

Digitized by the Internet Archive in 2022 with funding from University of Toronto

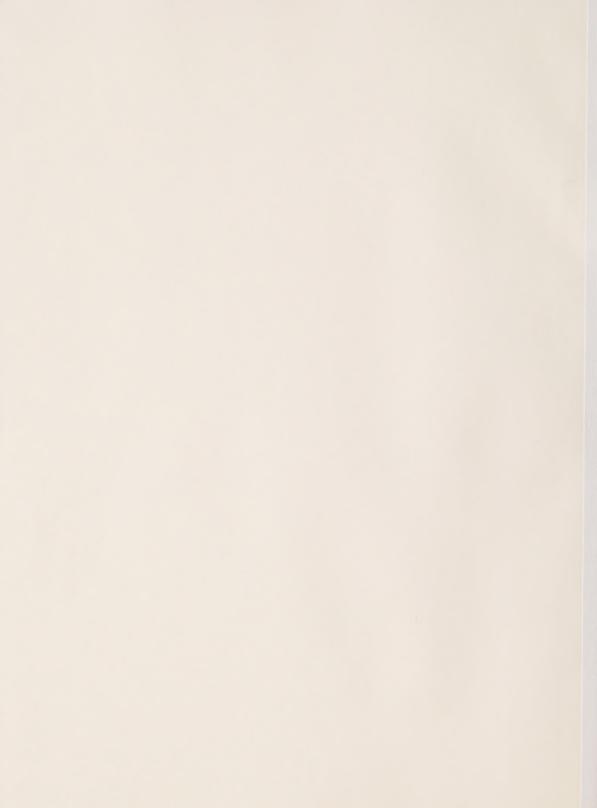
















Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

CA20N CC 700 -A56

2002 ANNUAL REPORT

25th Anniversary 1977-2002 The year 2002 marks our 25th anniversary. Twenty-five years of service by Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) and its predecessor organization, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC), have ensured that Ontario's record remains unblemished - No depositor has ever lost any deposits placed with a credit union or caisse populaire.

Margaret C. McNee Chair of the Board

Office

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

Internet site http://www.dico.com

E-mail:dico@dico.com

Publications available on DICO Web site

Corporate

- · Annual Report
- · Corporate Plan

Member Institutions Information

- Application Guide By-law # 6, SBFP, Impaired Loans
- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- · Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- · Director's Handbook
- · Guide to DICO's OSV Process
- · How Your Deposits Are Insured
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- · OSV Interpretive Bulletin
- · System Outlook
- · System Releases
- · Virtual Encyclopedia (Reference Manual)



CONTENTS

| Transmittal Letter | .1 |
|---|----|
| Planning and Accountability Framework | .2 |
| Mission Statement and Corporate Governance | .3 |
| Sub-Committees of the Board | .4 |
| Message from the Chair | .5 |
| Board of Directors | .7 |
| DICO 2002 Activities and Accomplishments - CEO's Report | .9 |
| Management's Responsibility | 16 |
| Auditors' Report1 | 6 |
| Statement of Financial Position | 7 |
| Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Fund 1 | 8 |
| Statement of Cash Flows | 9 |
| Notes to Financial Statements | 0 |
| Corporation's Report on Liquidations | 3 |
| Auditors' Report | 3 |
| Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator | 4 |
| Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims 2 | 5 |
| Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator | 6 |
| List of Member Institutions | 7 |
| | |

4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free: 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M

Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone : 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653 Télécopieur : 416 325-9722



Corporation of Ontario
Société ontarienne

d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney

Acting Chair of the Board
Président par intérim du Conseil d'administration

February 26, 2003

The Honourable Janet Ecker Minister of Finance Frost Building South, 7th floor 7 Queen's Park Crescent Toronto, Ontario M7A 1Y7

Dear Minister:

As the recently appointed Acting Chair, I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2002.

Yours truly,







Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Planning and Accountability Framework

Credit Unions and Caisses Populaires Act

Management Board of Cabinet

Minister of Finance

For the protection of depositors:

Provide Deposit Insurance

Promote Standards of Sound Business and Financial Practices Contribute to the
Stability of the Ontario Credit
Union and Caisse Populaire
System

... while minimizing exposure to losses.

| Planning | Accountability | |
|---|---|--|
| Mission, Vision, Values | Annual Information Corporate Annual Meeting Plan Report | |
| Strategic objectives, supporting initiatives and key strategies | Performance progress reporting | |
| Divisional operating plans (detailed initiatives) | Monthly variance reports & progress against planned initiatives | |
| | | |
| Employee performance plans | Employee performance evaluation | |

Mission To protect depositors

Vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

Values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders:
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Kwabena Amoah Adrienne Barber Vera Barr Suzanne Boyer Alla Brachman Barry Brydges John Burgman Richard Dale Judi Denison Tony D'Errico Bob Edmison Brigitte Elie Bill Foster Leslie Fraser Carmen Gheorghe Sharon Haslett John Hutton Lori Ingram Entela Josifi Yasmin Khoja Steve Kokaliaris Peter Luskin Jim Maxwell Alana McLeary Bryan McQuade Chrissi Nan Danny Pianezza Andy Poprawa Helen Poter Fred Rickey Andy Rechtshaffen Mercedes Ruano Hanif Sohani Marie-Claude St-Germain Bannie Turingan Grace Wen Michael White Richard White Winnie Yu.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and currently operates under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- · a formal director orientation process;
- · continuous director development;
- · Board succession planning;
- · annual Board assessment and feedback;
- · regular in-camera sessions; and
- · annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Visual Identity

DICO has adopted the new logo as part of Ontario's Visual Identity
Program. During 2003 new Deposit
Insurance Decals will be distributed to all of our member institutions.
Other publications will be replaced as supplies are used up.

Sub-Committees of the Board (as at December 31, 2002)

Audit and Finance Committee

This committee reviews recommendations made by the internal and external auditors regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation.

- · Barbara Boake, Chair
- · Laura Talbot-Allan
- David Yule
- · Margaret McNee, ex-officio

Governance Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- · Margaret McNee, Chair
- · Barbara Boake
- · Ron Fitzgerald
- Bruce Neville

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- · Ron Fitzgerald, Chair
- Roval Poulin
- · Bill Spinney
- · Margaret McNee, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- · Bruce Neville, Chair
- Sherry MacDonald
- Benoît Martin
- · Margaret McNee, ex-officio

| DICO's Board of Directors Meetings 2002 | | |
|---|------------|--|
| | # Meetings | |
| DICO Board | 6 | |
| Audit and Finance Committee | 5 | |
| Risk Management Committee | 5 | |
| Human Resources Committee | 3 | |
| Governance Committee | 1 | |

Message from the Chair



Margaret C. McNee
Chair of the Board of Directors

passed legislation evaluage the Oranico Source and Organic Insurance Corporation and Known in the Oranico Source and Organic Insurance Corporation and Known in the Organic Insurance of Colors of the Oranic Insurance of Colors of the Oranic Insurance of Colors of the C

On behalf of the Board of Directors of DICO, I am pleased to report that the Corporation has completed another successful year of operations and achieved its major goals for the year:

- No depositors lost their deposits placed with an Ontario credit union or caisse populaire;
- There were no failures of member institutions and as a result there were no new claims against the deposit insurance reserve fund;
- The cost of operations and deposit insurance to member institutions was minimized;
- The deposit insurance reserve fund grew to \$43.1 million ahead of target by \$1.6 million;
- Recoveries from past losses amounted to \$5.1 million; and
- A proposal for a deposit insurance reserve fund strategy was circulated to stakeholders for comment.

By the end of 2002 DICO had met and exceeded the targets set out in the Corporate Plan 2001-2005 published in 2000. The plan called for an interim deposit insurance reserve fund of \$35 million by the end of 2005 and average premiums of about \$1.13 per thousand of insured deposits in 2002. As a result of better than expected claims experience, recoveries on past losses and increased growth in the system, the interim

reserve fund target was exceeded during 2002 and average premiums have decreased to about \$1.09 per thousand of insured deposits.

The credit union and caisse populaire movement in Ontario has achieved a state of stable financial health and operational stability. Despite continuing consolidation within the system and competitive pressures, individual members continue to grow and expand their services to members.

Total system assets are now \$17.9 billion, an increase of 7.2% from the previous year. In spite of this substantial asset growth, the system's regulatory capital ratio as a percentage of assets increased by 10 basis points (bp) to 6.9% - well above the statutory minimum requirement of 5%. For the first time in over fifteen years, every member institution met the minimum capital requirement. Finally, the level of compliance with DICO's standards of sound business and financial practices has continued to improve.

The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have worked diligently to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with these high standards of safety and soundness. DICO's strategy for protecting depositors has been based on a proactive approach to risk assessment and management and rewarding low risk behaviour through lower premiums. Over the past ten years this approach has proven to significantly reduce losses to the insurance reserve fund and enhance the stability of the system. Given the improved financial condition of the industry, DICO is planning to review its strategic orientation to determine if changes are necessary. With this in mind, we plan on a review of our major programs in 2003 including By-law #5 - the Standards of Sound Business and Financial Practices, our OSV program and intervention criteria. We invite all of our stakeholders to participate in this review.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. In particular, I would like to thank Heather Nicol, who retired from the Board this past year, for her tremendous contribution over the past five years. At the same time, I would like to welcome four new directors who joined the board in 2002 - Laura Talbot-Allan, Sherry MacDonald, Royal Poulin and David Yule. As you will note from their respective biographies, our new directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation. On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff and management of DICO for their continuing support.

Looking Forward

As I have already noted, the system's stable financial and operational position has implications for DICO's strategic direction and risk tolerance. It has been our experience that well managed institutions that embrace high standards of business and financial practices are better equipped to face future challenges. By building an appropriate deposit insurance reserve fund and putting in place strategies that will continue to reduce risk to the fund and, consequently, to depositors and the government, DICO will be able to fulfil its mandate into the future.

For 2003, we have identified a number of key priorities:

• reviewing our strategic plan and direction;

- completing our consultative process with stakeholders to finalize our deposit reserve fund strategy;
- ensuring that an appropriate contingency financing arrangement is in place;
- reviewing, and revising as necessary, our standards of sound business and financial practices by-law (Bylaw #5); and
- improving our risk assessment, on-site verification (inspection) and risk management capabilities through improved technology and internal processes.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to protect depositors and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

As I will be retiring from the Board in February, I would also like to thank all of our stakeholders for the opportunity to serve on the Board and as Chair for the past three years. I wish everyone continued success.

On behalf of the Board of Directors,

Marguel Michee

Margaret C. McNee *Chair*

Composition of DICO Board of Directors



Margaret C. McNee

Margaret C. McNee is a Partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000; her term of appointment expires February 9, 2003.



Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. She represents numerous banks, institutional investors, trustees and receivers. Ms. Boake was appointed on March 01, 2000 and her term expires on February 28, 2003.



Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed on June 21, 2000 and his term expires on June 20, 2003.



Sherry MacDonald

Sherry MacDonald is a VP of Risk Management and Compliance at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2005.



Benoît Martin

Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with Computing Devices Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed February 1, 2001 and his term expires on February 1, 2004.



Bruce Neville

Bruce Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the Board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He has also served on the Board of MemberOne Credit Union (formerly WCB Credit Union) since 1982. Mr. Neville was appointed on May 1, 1997 and his term expires on June 6, 2003.



Royal Poulin

Royal Poulin is currently Chair of the Ontario Northland Transportation Commission. He also serves as Chair and Vice-Chair of various community and provincial boards. Over the years, Mr. Poulin has been actively involved in a number of community, municipal, and provincial organizations, in addition to being elected Mayor of Cache Bay, Ontario in 1971. Mr. Poulin was appointed on April 3, 2002 and his term expires on April 2, 2005.



Bill Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, Vice-Chair, is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 31, 2000 and his term expires on March 30, 2003.



Laura Taibot-Allan

Laura Talbot-Allan is the Vice President, University Relations at University of Waterloo, responsible for strong outreach communications, relations with all levels of business and government, and strategic initiatives to generate external support including the \$260 Million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government, and the Red Cross. She was also Vice Chairman of the CS Co-op Board, Chair of the Society of Management Accountants and remains involved with several environmental non-profits.

Ms. Talbot-Allan was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2004.



David Yule

David Yule retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed on March 20, 2002 and his term expires on March 19, 2004.

DICO 2002 Activities and Accomplishments - CEO's Report



Andrew Poprawa President & CEO

success in milding financial soundies. It is not exmember institutions and Dh i) is that we have over
overy focused on our stortegic objective. We not
approximate the Signor's support of our control to
re proactive in assessing and managing deposit
insurance risk. This has meant living assecutioned in
consurance firsk. This has meant living assecutioned in
consurance from an operation of the our control
thanking fluit compliance was sound for our control
the minimum standard were in Online

On behalf of the staff of DICO, I am pleased to provide an overview of the Ontario credit union and caisse populaire movement and to report on our progress in achieving DICO's corporate goals in 2002.

| DICO's Membership Profile At a glance | | |
|---|--------|--------|
| | 2002 | 2001 |
| Number of Institutions | 276 | 302 |
| Total Assets (billions) | \$17.9 | \$16.7 |
| Insured Deposits (billions) | \$14.5 | \$14 |
| Regulatory Capital ratio (leverage basis) | 6.9% | 6.8% |
| Asset quality (loan costs as a % of average assets) | 0.13% | 0.16% |
| Profitability (net income % of average assets) | 0.37% | 0.42% |

Membership Changes

During 2002, the number of individual member institutions declined by 26 continuing a trend of consolidation that has been characteristic of the movement over the past fifteen years. One new credit union - Desjardins Credit Union was incorporated in 2002, while the members of 4 institutions decided to dissolve and 25 others chose to merge or amalgamate with other member institutions.

Strong Asset and Deposit Growth

Despite this consolidation in the movement, total onbalance sheet assets and deposits exhibited strong growth year over year of 7.2%. While the deposit mix remained relatively constant between demand, term and registered deposits, growth in asset categories was varied with commercial loan growth leading the way at 12.6%. In addition, off-balance sheet assets amounted to some \$1.7 billion at the end of the year, an increase of about 24%.

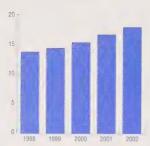
Capitalization Remains Strong

Notwithstanding this asset growth, the aggregate capital within the movement has increased to 7% of assets of which 4.6% represented retained earnings. Notably, as at the end of 2002, every individual member institution had met the prescribed statutory minimum of 5% for the first time since this requirement was established.

Asset Quality Improves

As a result of prudent credit management, the system's asset quality, as measured by loan costs, has improved despite continued loan growth. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that member institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems.

THE ONTARIO SYSTEM ASSETS SBILLIONS



Profitability Under Pressure

Profitability during 2002 continued to be impacted by the low interest rate environment in Canada resulting in a 11 basis point decrease in the aggregate financial margin. Improved controls over operating costs helped mitigate the effects of these lower margins.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

Adherence to the industry's Standards of Sound Business and Financial Practices has improved significantly since their introduction in 1997. A new method of measuring adherence was introduced in 2000 through On-Site Verifications and tied to a differential premium system in 2001. As a result, member institutions now have a financial incentive to improve their ratings.

Distribution of Member Institutions By Premium Category

DICO's differential premium system measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. Although earnings were lower in 2002 the percentage of system assets in the lower premium tiers increased.

| Tier | Premium | % of Aggregate Assets | |
|------|-----------------------------------|-----------------------|------|
| | \$ per \$000 of insured deposits) | 2002 | 2001 |
| 1 | \$ 0.90 | 15% | 13% |
| 2 | \$ 1.00 | 50% | 44% |
| 3 | \$ 1.15 | 30% | 33% |
| 4 | \$ 1.40 | 4% | 9% |
| 5 | \$ 2.10 | 1% | 1% |
| | | 100% | 100% |

Summary

Despite a low interest rate environment and continued competition from domestic and foreign competitors, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO established five key corporate objectives in its Corporate Plan 2001 - 2005:

- Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions. During 2002 our specific goals included:

- Verifying adherence with the Standards of Sound Business and Financial Practices by conducting On-Site Verifications (OSVs);
- Identifying potential risks by conducting off-site monitoring risk assessment;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2002 Results

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self-Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications indicate the level of awareness and adherence has risen significantly over the past year. DICO has identified those member institutions that are in material, sustained noncompliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 126 On-Site Verifications in 2002. Pursuant to our agreement with the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, FSCO, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. A number of procedural issues and concerns have been raised by individual member institutions and industry representatives regarding the conduct of OSVs. DICO has committed to address these concerns to ensure that the program has the full support of the industry.

Risk Assessment and Monitoring

During 2002 DICO continued to refine its risk assessment processes through the use of new and innovative technologies. As at the end of the year, 61 member institutions were filing their quarterly reports with DICO electronically thus reducing regulatory burden and cost.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's Web site, assist in assessing performance relative to peer groups as well as the industry as a whole.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2002, DICO participated in a research group in reviewing interest rate risk regulations and liquidity requirements.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

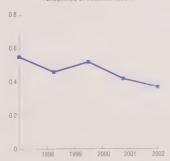
Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with four stages.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2002, DICO worked with the boards of 47 member institutions on the Watchlist with total assets of \$1.8 billion. As a result, 17 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 9 institutions with assets of \$559 million remained on the Watchlist.

Member institutions, which fail certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee comprised of leagues and associations CEOs, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The minimum intervention capital criteria for Supervision is now at the same level as the

FARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM

PERCENTAGE OF AVERAGE ASSETS



| DICO's 2002 Financial Scorecard | | |
|---|----------------|----------------|
| | Target | Actual |
| Insurance Fund | \$41.5 Million | \$43.1 Million |
| Insurance Claims | \$3.0 Million | \$0 Million |
| Recovery of Losses | \$7.0 Million | \$5.1 Million |
| Recoveries on Assets of Liquidated Institutions | \$1.0 Million | \$3.5 Million |
| Total Gross Operating Expenses | \$6.7 Million | \$6.8 Million |
| Total Net Operating Expenses | \$6.1 Million | \$6.2 Million |
| Return on Investments | 2.5% | 2.8% |

regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. In addition, a member institution which has been in material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices, as determined by the results of an OSV, is also eligible to be placed under Supervision.

DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2002, 14 member institutions (15 in 2001) with assets of \$149 million were under Supervision. During 2002, the Supervision program was successful in ensuring that 11 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet their obligations, DICO has the authority to place it under its administration.

Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. At the end of 2002, only one member institution remained under administration, two less than 2001. Subsequent to the year-end, this member institution came into full compliance with minimum capital requirements and sound business and financial standards and control was expected to be transferred back to its members.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions fell significantly in 2001 when DICO's deficit was eliminated. As a result, average premiums amounted to about 2.6% of aggregate operating expenses or about half of what they were prior to 2001. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2002, our specific goals included:

- Reviewing the differential premium system to ensure that it continues to meet its objectives of fairness, transparency and effectiveness; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2002 Results

Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions which have a lower risk profile with lower premiums. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund.

As a result of slightly lower earnings levels during 2002, which impacted the risk ratings of virtually all member institutions, premium income to DICO in 2002 was higher than forecast. This excess had the effect of increasing the reserve fund.

Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. At the end of 2002, DICO was managing the affairs of 22 institutions (18 in 2001) in liquidation. During the year, DICO recovered \$3.5 million in assets of member institutions. In addition \$3.9 million was recovered through legal actions against third parties taken by DICO on behalf of credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation. At the end of 2002, a number of legal actions to recover losses were still in progress.

Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to

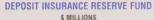
meet unexpected claims. During 2002, our specific goals included:

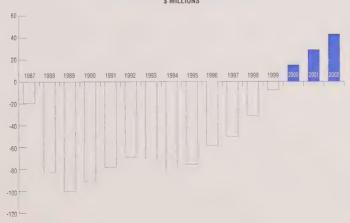
- Achieving a reserve fund of \$41.5 million;
- Developing a long-term reserve fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing; and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

2002 Results

Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2002 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2002, the fund amounted to \$43.1 million compared to our target of \$41.5 million (at the end of 2001 the fund amounted to \$29 million compared to our target of \$20 million). The \$1.6 million improvement was due primarily to higher than expected revenues and better than expected loss experience. Net recovery of losses of \$5.1 million in 2002 reflected recoveries on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of \$3 million remained unchanged for the year.





Long-Term Fund Strategy

A discussion paper on the proposed fund strategy was circulated to stakeholders for comment in late 2002. The proposed strategy is based on an actuarially based model that measures the probability and risk of claims against the fund to determine the required size of the fund. Consultations with industry stakeholders will continue in early 2003 in order to report to the Minister of Finance within the required timeframe.

Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a \$75 million loan guarantee provided by the government of Ontario. This loan guarantee was renewed in 2001 for a two-year period until December 2003. A condition of renewal was that DICO develop a deposit insurance reserve fund strategy and report to the Minister by June 1, 2003.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO invests all of its funds in short term, low-risk securities. At the end of 2002 these investments amounted to \$45 million and yielded an average rate of 2.8% for the year.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2002, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

2002 Results

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the movement.

Communicating Effectively with Stakeholders

In early 2002, we again held an Annual Information Meeting (AIM) for our stakeholders in addition to participating in the annual general meetings of leagues and member institutions. Our AIM is an excellent opportunity to demonstrate our accountability and offers stakeholders an opportunity to ask questions and raise issues directly with our Board and management.

DICO's bilingual Internet Web site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself through our Web site.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval. Actual results are monitored by the Audit & Finance

Committee of Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. The Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2002, our specific goals included:

- Developing a Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies.

2002 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. DICO identified a number of risk areas that required further attention and which will be addressed in 2003.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its bylaws and all its corporate policies at least annually. No significant changes were made to corporate policies during 2002 and none of the Corporation's by-laws were amended.

Development of Contingency Plan for Potential Significant Risk Areas

2003 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2003:

- Contingency planning;
- Completion of a deposit insurance reserve fund strategy including any required changes to the premium rate structure;
- Implementation of a contingency financing arrangement;
- A review of the Standards of Sound Business & Financial Practices (By-law # 5) and implementation of any changes required to the OSV process;
- A review of our intervention programs;
- Review of DICO's industry advisory committees process.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2003 to continue to demonstrate our commitment.

Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Andrew By

Janu Wapul

James Maxwell Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada January 30, 2003

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2002 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2002 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada January 30, 2003

Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | | 2001 |
|---|----------|----------|
| ASSETS | | |
| Cash | \$ 1,218 | \$ 1,213 |
| Investments (note 2) | 44,438 | 35,457 |
| Premium receivable | 2,219 | 1,055 |
| Accounts and interest receivable | 356 | 1,001 |
| Deposit insurance advances recoverable | 3,946 | 2,757 |
| Capital assets (net of accumulated amortization | | |
| of \$3,077 (2001 - \$2,930)) | 256 | 320 |
| 3. 40,577 (===== 7,57.5 7) | \$52,433 | \$41,803 |
| LIABILITIES | | |
| Payables and accruals | 1,948 | 1,959 |
| Deferred premium income | 2,280 | 1,130 |
| Accrual for deposit insurance losses (note 4) | 5,066 | 9,749 |
| Total Liabilities | 9,294 | 12,838 |
| EQUITY | | |
| Deposit Insurance Reserve Fund | 43,139 | 28,965 |
| | \$52,433 | \$41,803 |

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements

On behalf of the Board:

Director

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2002 | 2001_ |
|--|---|---|
| INCOME | | |
| Premium income | \$14,110 | \$ 13,916 |
| Other income | 1,190 15,300 | 1,643 15,559 |
| EXPENSES | | |
| Recovery of losses Salaries and benefits Loan fee / Interest expense Operating expense Recovery of operating expense | (5,116) 4,220 16 2,607 (601) 1,126 | (3,817) 4,120 14 2,637 (1,241) 1,713 |
| Excess of income over expenses | 14,174 | 13,846 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year | 28,965_ | 15,119 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, end of year | \$ 43,139 | \$ 28,965 |

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2002 | |
|--|-----------|-----------|
| Cash received from (applied to): | | |
| Operations: | | |
| Excess of income over expenses | \$14,174 | \$ 13,846 |
| Items charged to operations not affecting cash | (7.7.5) | (2.015) |
| Recovery of losses | (5,116) | (3,817) |
| Gain on disposal of capital assets | (2) | - |
| Amortization | 151 | 180 |
| | 9,207 | 10,209 |
| Changes in: | | |
| Premium receivable | (1,164) | (1,055) |
| Accounts and interest receivable | 645 | (756) |
| Payables and accruals | (11) | 321 |
| Deferred premium income | 1,150 | 1,130 |
| | 620 | (360) |
| Net deposit insurance advances / recoveries (note 4) | (756) | 3,351 |
| | 9,071 | 13,200 |
| Investing activities: | (0.0) | (150) |
| Purchase of capital assets | (88) | (158) |
| Proceeds on sale of capital assets | 3 | |
| | (85) | (158) |
| Increase in cash position | 8,986 | 13,042 |
| Cash position, beginning of year | 36,670 | 23,628 |
| Cash position, end of year | \$ 45,656 | \$ 36,670 |
| Supplementary cash flow information: Interest paid during the year | \$ 7 | \$ 9 |

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings. See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2002

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business practices
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

In addition the Corporation's borrowings, if any, are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$75 million and will expire on December 31, 2003. In addition to the guarantee fees of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the new guarantee is in effect.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The

Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension postretirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease. Automobiles are amortized by the declining-balance method at the rate of 24 per cent per annum.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than one year. They have a weighted-average yield of 2.84% (2001: 3.58%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

| | 2002 | 2001 |
|----------------------------------|-----------|----------|
| | (thous | sands) |
| Treasury Bills-Canada | \$ 31,997 | \$19,092 |
| Treasury Bills-Ontario | 8,960 | 7,383 |
| Promissory Notes-other provinces | 1,984 | 4,989 |
| Bankers Acceptance | 1,497 | 3,993 |
| Total Investments | \$ 44,438 | \$35,457 |

3. Borrowings:

The Corporation has in place a revolving credit facility, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

| | Max. Credit | Outstanding | 5 |
|-------------------------|-------------|---------------------|---|
| | Available | as at Dec. 31, 2002 | 2 |
| | (| thousands) | Ī |
| Canadian Chartered Bank | \$20,000 | Nil | |

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on the line of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points.

The Corporation pays an annual fee of 5 basis points in arrears to the Province of Ontario on the unused portion of this credit facility with the Chartered Bank. The standby fee charged by the Chartered Bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

4. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

| | | 2001 sands) |
|---|----------|----------------|
| Accrual for deposit insurance losses, beginning of year | \$ 9,749 | \$12,167 |
| Increase in Accrual for current year's deposit insurance losses | - | 3,525 |
| Decrease in Accrual for prior year's deposit insurance losses | (5,116) | (7,342) |
| Net recovery of deposit insurance losses | (5,116) | (3,817) |
| Increase (decrease) in deposit insurance advances recoverable | 1,189 | (1,952) |
| Accrual for deposit insurance losses, at end of year | (5,066) | (9,749) |

Net deposit insurance advances/(recoveries) \$ 756 \$(3,351)

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$3,000,000 (2001 - \$3,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

The Corporation provided financial assistance to a member institution by purchasing its subordinated notes of \$350,000 in October 2001. As at December 31, 2002 the Corporation has written off the full amount of these notes as it is the opinion of management that their repayment is unlikely.

5. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future annual minimum rent is \$140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$42,283,000. They expire as follows:

| Originating | Priginating Expiring | | | |
|---------------|----------------------|-------------|--|--|
| Taxation Year | Taxation Year | (thousands) | | |
| 1996 | 2003 | 7,566 | | |
| 1997 | 2004 | 7,449 | | |
| 1998 | 2005 | 6,885 | | |
| 1999 | 2006 | 5,975 | | |
| 2000 | 2007 | 4,992 | | |
| 2001 | 2008 | 4,191 | | |
| 2002 | 2009 | 5,225 | | |
| | | \$ 42,283 | | |

7. Pension Plan:

The Corporation substantially collapsed its defined benefit pension plan and, as elected by all its then current employees, transferred the applicable past service actuarial values as at December 31, 1998 to a defined contribution plan. All past service costs have been accounted for on the plan revision. All outstanding obligations of the former defined benefit pension plan were discharged during 2002. The Corporation's pension expense for its defined contribution pension plan charged to income for 2002 was \$319,000 (2001-\$310,000)

8. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2002, as actuarially determined, is \$708,000 (2001 - \$652,000). Current service costs, including interest, were \$81,000 (2001 - \$75,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75%, rate of compensation increase of 4.0% and annual rate of increase in health and dental costs of 12.0%, grading down to 5% per annum over 8 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$84,000 (2001 - \$75,000). Total directors' expense was \$53,000 (2001 - \$47,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 and for all other board members it is \$300.

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premium receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.

| Employee | Position held Com | pensation | Taxable * |
|----------------------|------------------------|-----------|-----------|
| | | | Benefits |
| Brydges, Barry | Vice President | | |
| | Stabilization Services | \$127,319 | \$10,519 |
| Burgman, John | Chief Information | | |
| | Officer | \$109,196 | \$11,718 |
| Charbonneau, Robert | Vice President | | |
| | Insurance | \$133,200 | \$10,565 |
| Foster, C.William D. | Vice President | | |
| | Asset Management | | |
| | & Recoveries | \$140,781 | \$ 9,914 |
| Maxwell, James | Chief Administrative | | |
| | & Financial Officer | \$123,519 | \$11,676 |
| Poprawa, Andrew | President and CEO | \$193,239 | \$10,624 |

^{*} Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. As the deposit insurer, the Deposit Insurance Corporation of Ontario, (DICO), is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. As a result, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner.

In situations where it is expected that a call will be made on DICO's deposit insurance coverage, DICO seeks the appointment as liquidator. DICO believes it can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management of the liquidation, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO pays insured depositors on behalf of the liquidating member institution and establishes a provision for deposit insurance losses on its accounts to reflect any anticipated loss.

Under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

DICO accepted four new liquidator appointments in fiscal 2002. In April DICO was appointed liquidator of Iroquois Falls Community Credit Union, and in May, DICO was appointed liquidator of Walker Exhausts Employees' Credit Union Limited, Polish (Ottawa) Credit Union Limited, and Richards-Wilcox Employees (London) Credit Union Limited.

We are pleased to advise that, in a number of instances,

DICO's asset realizations have exceeded expectations. During 2002, DICO recovered \$4.3 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling \$9.7 million. This has permitted DICO to reduce its loss provision for the associated member institutions by approximately \$500 thousand in fiscal 2002. In 2002 DICO paid a capital distribution to members of a liquidated member institution for an aggregate of \$487 thousand.

As at December 31, 2002, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$14.3 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is \$3.2 million.

Andrew by Cuy A

Andrew Poprawa, CA President & Chief Executive Officer C.W.D. Foster Vice President, Asset Management and Recoveries

Toronto, Canada January 30, 2003

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator as at December 31, 2002 and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 2002 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in Note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada January 30, 2003

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

DECEMBER 31, 2002, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2001 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| ASSETS | 2002 | 2001 |
|---|--------------------------------|-----------------------------|
| Cash (Note 2) | \$ 1,723 | \$ 824 |
| Loans, at gross book value Accrued Interest Investments and other assets Real estate held for sale | 12,528 19 39 | 10,718 0 344 600 |
| Total | \$ 14,309 | \$ 12,486 |
| CREDITORS' CLAIMS | | |
| Deposit Insurance Corporation of Ontario Deposits Other claims | \$ 33,471 234 479 | \$ 29,468 1,950 3,478 |
| Total creditors' claims | \$ 34,184 | \$ 34,896 |
| Members Shares Surplus/(Deficit) Total | 1,306 (21,181) \$ 14,309 | 1,793 (24,203) |
| Total | \$ 14,309 | \$ 12,486 |

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Director

Booke

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| ASSETS: | 2002 | 2001 |
|---|-----------|-----------|
| Opening assets | \$ 12,486 | \$15,695 |
| Add: Assets assumed as a result of new liquidations | 7,345 | 322 |
| Add: Recoveries from legal action | 2,219 | - |
| Less: Uncollectable loans removed during the year | - | (758) |
| Less: Total Assets converted to Cash during 2002 | (7,741) | (2,773) |
| Total Assets | \$ 14,309 | \$12,486 |
| CREDITORS' CLAIMS: | | |
| DICO's Claim | | |
| Opening claim | \$ 29,468 | \$ 32,297 |
| Add: New or additional DICO claims | 6,747 | - |
| Less: DICO claims paid | (525) | (1,382) |
| Less: Payment on DICO Secured Advance | (2,219) | - |
| Less: Claims abandoned by DICO that were uncollectable | | (1,447) |
| Closing claim of DICO | \$ 33,471 | \$29,468 |
| Other Creditors' and Depositors' Claims | | |
| Opening claims | \$ 5,428 | \$ 6,587 |
| Add: Claims as a result of new liquidations assumed | 7,911 | 331 |
| Less: Deposits paid by member institutions in liquidation | (6,858) | |
| Less: Deposits paid by Deposit Insurer | (5,768) | (1,490) |
| Closing Other Creditors' and Depositors' Claims | \$ 713 | \$ 5,428 |
| Total Creditors' Claims | \$ 34,184 | \$34,896 |

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 22 (2001 - 18) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 22 (2001 - 18) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

2. Cash flows:

| | 2002 | | 2001 | |
|-------------------------------------|----------------|------|------|-------|
| | (in thousands) | | ids) | |
| Cash, beginning of year | \$ | 824 | \$ 1 | ,376 |
| Cash re New Liquidations | 1, | 182 | | 147 |
| Net Assets realized during the year | 4, | 340 | 2 | ,074 |
| Net liquidation Surplus | 1, | 549 | | 99 |
| Net funds received from DICO | 4, | 003 | _(1 | ,382) |
| Total cash available | \$11, | 898 | \$ 2 | ,314 |
| Less: Capital Distribution | (| 487) | | - |
| Less: Payment of creditors' claims | | 688) | (1 | ,490) |
| | | | | |
| Cash, end of year* | \$ 1, | 723 | \$ | 824 |

* Cash at December 31, 2002 includes Bankers Acceptance of \$746,113 with a term of 30 days (2001 - \$529,411).

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions December 31, 2002

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.

Air - Toronto Credit Union Ltd.

Airline (Malton) Credit Union Ltd.

All Trans Credit Union Ltd.

Anishinabek Nation Credit Union Inc.

APPLE Community Credit Union Ltd.

Arnstein Community Credit Union Ltd.

ASCU Community Credit Union Ltd.

Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit

Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.

Auto Workers Community Credit Union Ltd.

Badge Credit Union Ltd.

Bay Credit Union Ltd.

Bayshore Credit Union Ltd.

Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit

Union Ltd.

Brant Community Credit Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit

Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit

Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit

Buduchnist Credit Union Ltd.

Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd.

C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.

C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit

C.N. (London) Credit Union Ltd.

C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit

Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd. Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd. Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit

Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.

Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.

Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd.

Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.

Canal City Savings and Credit Union Ltd.

Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd.

Cataract Savings & Credit Union Ltd.

CCB Employees' Credit Union Ltd.

City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)

Communication Technologies Credit Union Ltd.

Community Saving & Credit Union Ltd.

Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.

Croatian (Toronto) Credit Union Ltd

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.

Desjardins Credit Union Inc.

Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit

DUCA Financial Services Credit Union Ltd.

Dundalk District Credit Union Ltd.

Dunnville and District Credit Union Ltd.

Duffinition Educational Francisco Credit I

Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.

Espanola & District Credit Union Ltd.

Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.

Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.

Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.

Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd. Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.

Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd. Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.

Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.

Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)

Food Family Credit Union Ltd.

Fort Erie Community Credit Union Ltd

Fort York Community Credit Union Ltd.

G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.

Ganaraska Credit Union Ltd.

Genfast Employees Credit Union Ltd

Goderich Community Credit Union Ltd.

Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.

Great Lakes Community Credit Union Ltd.

Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit

Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd. Guelph & Wellington Credit Union Ltd.

Hald - Nor Community Credit Union Ltd. Hamilton Community Credit Union Ltd.

Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.

Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.

Health Care Credit Union Ltd.

Heartiand Community Credit Officir Ltd

Hepcoe Credit Union Ltd.

Heritage Savings & Credit Union Inc.

Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd. Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.

Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.

Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd. Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd. Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd

Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit

Innisfil Credit Union Ltd

Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.

Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.

Kawartha Credit Union Ltd.

Kellogg Employees Credit Union Ltd. Kenora District Credit Union Ltd.

Kingston Community Credit Union Ltd.

King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd. Korean (Toronto) Credit Union Ltd.

Korean Catholic Church Credit Union Ltd

Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.

Krek Slovenian Credit Union Ltd.

L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.

Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd

Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.

Lafontaine Credit Union Ltd

Lakewood Credit Union Ltd.

Lambton Financial Credit Union Ltd.

Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.

Latvian Credit Union Ltd

Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit

London and District School Staffs' Credit Union Lt

London Civic Employees' Credit Union Ltd.

London Diesel Employees' Credit Union Ltd.

London Fire Fighters' Credit Union Ltd.

London Free Press Employees' Credit Union Ltd

Maitland Credit Union Ltd.

Mariposa Community Credit Union Ltd.

McMaster Savings and Credit Union Ltd.

Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd. (The

Member Savings Credit Union Ltd.

MemberOne Credit Union Ltd.

Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.

Metropolitan Separate School Board Employees

Credit Union Ltd.

Miracle Credit Union Ltd

Mitchell & District Credit Union Ltd.

Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.

Moore Employees' Credit Union Ltd.

Motor City Community Credit Union Ltd.

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.

Nasco Employees' Credit Union Ltd.

NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd.

North York Community Credit Union Ltd.

Northern Lights Credit Union Ltd.

Northridge Savings & Credit Union Ltd.

ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.

Ontario Educational Credit Union Ltd.

Pace Savings & Credit Union Ltd.

Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.

Peterborough Community Credit Union Ltd.

Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.

Polish (London) Credit Union Ltd.

Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.

Prosperity One Credit Union Ltd.

Psychiatric Research Institute Employees' (London)

Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.

Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.

Resurrection Credit Union Ltd.

Rideau/St. Lawrence Community Credit Union

Rochdale Credit Union Ltd.

Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.

Southlake Regional Health Centre Employees'

St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.

St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.

St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.

St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.

St. Willibrord Community Credit Union Ltd. Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit

Starnews Credit Union Ltd.

Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.

Sunnybrook Credit Union Ltd.

Sydenham Community Credit Union Ltd.

Talka Lithuanian Credit Union Ltd.

Thamesville Community Credit Union Ltd.

Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.

Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.

Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.

Unigasco Community Credit Union Ltd.

United Employees Credit Union Ltd.

United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton)

Unity Savings and Credit Union Ltd.

Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.

Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd. Waterloo County Education Credit Union Ltd.

Waterloo Regional Credit Union Ltd.

West Fort William Credit Union Ltd.

William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.

Windsor Family Credit Union Ltd.

Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit

Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.

Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.

Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses Populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire d'Alfred Limitée

Caisse populaire de Bonfield Limitée

Caisse populaire de Casselman Limitée (La)

Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Caisse populaire de Limoges Limitée

Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)

Caisse populaire de Noëlville Limitée

Caisse populaire de North Bay Limitée

Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Caisse populaire de St-Albert Inc.

Caisse populaire de Técumseh Inc.

Caisse populaire de Timmins Limitée (La)

Caisse populaire de Verner Limitée

Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)

Caisse populaire Embrun Inc.

Caisse populaire Hammond Limitée

Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.

Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)

Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.

Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)

Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée

Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)

Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.

Caisse populaire St-Isidore Limitée (La)

Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.

Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée

Caisse populaire Val Caron Limitée

Caisse Populaire Vision Inc.

Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc. Fédération des caisses populaires de l'Ontario

ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd. St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd. St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Northridge Savings & Credit Union Ltd. Northland Savings and Credit Union Ltd. St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd. St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd. Northern Lights Credit Union Ltd. St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd. Northern Credit Union Ltd. North York Community Credit Union Ltd. Union Ltd. St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Niagara Credit Union Ltd. St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd. NCR Employees' Credit Union Ltd. Nasco Employees Credit Union Ltd. Southwest Regional Credit Union Ltd. Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Southlake Regional Health Centre Employees' Motor City Community Credit Union Ltd. So-Use Credit Union Ltd. Moore Employees' Credit Union Ltd. Molson Brewery Employees Credit Union Ltd. Smiths Falls Community Credit Union Ltd. Mitchell & District Credit Union Ltd. Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd. Miracle Credit Union Ltd. Sheridan Park Credit Union Ltd. Shelburne Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd. Metropolitan Separate School Board Employees Metro Credit Union Ltd. Saugeen Community Credit Union Ltd. Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd. Rochdale Credit Union Ltd. Rideau/St. Lawrence Community Credit Union MemberOne Credit Union Ltd. Member Savings Credit Union Ltd. Resurrection Credit Union Ltd. Medical-Dental Financial. Savings & Credit Union Ltd. (The) Regional Health Services Credit Union Ltd. McMaster Savings and Credit Union Ltd. Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd. Mariposa Community Credit Union Ltd. R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd. Maitland Credit Union Ltd. Quinte Community Savings & Credit Union Ltd. London Free Press Employees' Credit Union Ltd. Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd. London Fire Fighters' Credit Union Ltd. (London) Credit Union Ltd. London Diesel Employees' Credit Union Ltd. Psychiatric Research Institute Employees' Provincial Alliance Credit Union Ltd. London Civic Employees' Credit Union Ltd. London and District School Staffs' Credit Union Ltd. Prosperity One Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Prime Savings Credit Union Ltd. Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Latvian Credit Union Ltd. Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd. Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd. Polish (London) Credit Union Ltd. Lambton Financial Credit Union Ltd. Police Credit Union Ltd. (The) Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd. Lakewood Credit Union Ltd. Lafontaine Credit Union Ltd. Photel (Toronto) Credit Union Ltd. Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd. Peterborough Community Credit Union Ltd. Peek Frean Employees (Toronto) Credit Union Ltd. Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd. L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd. Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd. Krek Slovenian Credit Union Ltd. Parama Lithuanian Credit Union Ltd. Kraff Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd. Pace Savings & Credit Union Ltd. Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd. Korean Catholic Church Credit Union Ltd. Korean (Toronto) Credit Union Ltd. Ottawa Women's Credit Union Ltd. King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd. Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd. Kingston Community Credit Union Ltd. Ottawa Carleton Credit Union Ltd. Oshawa Community Credit Union Ltd. Kenora District Credit Union Ltd. Kellogg Employees Credit Union Ltd. Oregon Employees Credit Union Ltd. Kawartha Credit Union Ltd. Union Ltd. Ontario Provincial Police Association Credit Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd. Ontario Educational Credit Union Ltd. Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The) Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd. Ontario Civil Service Credit Union Ltd.

Inc.(La) Fédération des caisses populaires de l'Ontario Credit Union Central of Ontario L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc. **Fédérations** Your Neighbourhood Credit Union Ltd. Worthington Employees (Branfford) Credit Union Ltd. Woodslee Credit Union Ltd. Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd. Union Ltd. Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Windsor Family Credit Union Ltd. Windsor City Centre Credit Union Ltd. Dennis) Ltd. William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. West Fort William Credit Union Ltd. Waterloo Regional Credit Union Ltd. Waterloo County Education Credit Union Ltd. Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd. Virtual One Credit Union Ltd. Victory Community Credit Union Ltd. Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd. Unity Savings and Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) United Employees Credit Union Ltd. Unilever Employees Credit Union Ltd. Unigasco Community Credit Union Ltd. Ukrainian Credit Union Ltd. Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd. Twin Oak Credit Union Ltd. Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd. Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The) Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd. Timmins Regional Credit Union Ltd. Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd. Thorold Community Credit Union Ltd. Thamesville Community Credit Union Ltd. TEAME Credit Union Ltd. Talka Lithuanian Credit Union Ltd. Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd. Sydenham Community Credit Union Ltd. Superior Credit Union Ltd. Sunnybrook Credit Union Ltd. Sudbury Regional Credit Union Ltd. Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.

State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.

Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit

St. Willibrord Community Credit Union Ltd.

St. Thomas Provincial Civil Servants Credit

Starnews Credit Union Ltd.

Union Ltd.

Établissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts Le 31 décembre 2003

All Trans Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd. Howell Lithographic Employees (Hamilton) Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd. Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd. Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd. Heritage Savings & Credit Union Inc. Hepcoe Credit Union Ltd. Health Care Credit Union Ltd. Hamilton Teachers' Credit Union Ltd. Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd. Hald - Nor Community Credit Union Ltd. Guelph & Wellington Credit Union Ltd. Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd. Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit Great Lakes Community Credit Union Ltd. Goderich Community Credit Union Ltd. Ganaraska Credit Union Ltd. G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd. Fort York Community Credit Union Ltd. Fort Erie Community Credit Union Ltd. Food Family Credit Union Ltd. Fire Department Employees Credit Union Ltd (The) Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd. Federal Entployees (Kingston) Credit Until 118 Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd. Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd. Etobicoke Teachers Credit Union Ltd. Etobicoke Aluminum Employees Credit Union Ltd. Estonian (Toronto) Credit Union Ltd. Espanola & District Credit Union Ltd. Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd. Durham Educational Employees Gredit Union 1.1d Dunnville and District Credit Union Ltd. Dundalk District Credit Union Ltd. DUCA Financial Services Credit Union Ltd. Dontal Mevsenint Employees (Trenton: Credit

Desjardins Credit Union Inc.

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd. Croatian (Toronto) Credit Union Ltd. Union Ltd. Cornwall General Hospital Employees' Credit Community Saving & Credit Union Ltd. Communication Technologies Credit Union Ltd. Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The) City Savings & Credit Union Ltd. CCB Employees' Credit Union Ltd. Cataract Savings & Credit Union Ltd. Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd. Canal City Savings and Credit Union Ltd. Canadian Transportation Employees Credit Unior Ltd. Union Ltd. Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Credit Union Ltd. Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd. C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit C.N. (London) Credit Union Ltd. Union Ltd. C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd. Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd. Buduchnist Credit Union Ltd. Union Ltd. Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Credit Union Ltd. Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Brant Community Credit Union Ltd. Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Bayshore Credit Union Ltd. Bay Credit Union Ltd. Badge Credit Union Ltd. Auto Workers Community Credit Union Ltd. Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Atlas and Civic Employees (Niagara Region) ASCU Community Credit Union Ltd. Arnstein Community Credit Union Ltd. APPLE Community Credit Union Ltd. Anishinabek Nation Credit Union Inc.

Dana Canada Employees (Ontario) Credit Union Ltd.

Caisse populaire de Limoges Limitée Caisse populaire de Hearst Limitée Caisse populaire de Hawkesbury Limitée Caisse populaire de Field Limitée (La) Caisse populaire de Cornwall Inc. Caisse populaire de Cochrane Limitée Caisse populaire de Casselman Limitée (La) Caisse populaire de Bonfield Limitée Caisse populaire d'Alfred Limitée Caisse populaire d'Alban Limitée Caisse populaire Coniston Inc. Caisse populaire Azilda Inc. Caisse populaire Alexandria Limitée Caisses Populaires

Airline (Malton) Credit Union Ltd. 3M Employees' (London) Credit Union Ltd. Credit Unions Caisse populaire Welland Limitée Caisse Populaire Vision Inc. Caisse populaire Vermillon Caisse populaire Val Caron Limitée Caisse populaire Trillium Inc. Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc. Caisse populaire St-Isidore Limitée (La) Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc. Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La) Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La) Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc. Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La) Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc. Caisse populaire Hammond Limitée Caisse populaire Embrun Inc. Caisse populaire d'Orléans Inc. Caisse populaire d'Earlton Limitée (La) Caisse populaire de Verner Limitée Caisse populaire de Timmins Limitée (La) Caisse populaire de Técumseh Inc. Caisse populaire de St-Albert Inc. Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée Caisse populaire de North Bay Limitée Caisse populaire de Noëlville Limitée Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La) Caisse populaire de Mattice Limitée Caisse populaire de Mattawa Limitée Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Air - Toronto Credit Union Ltd. Adjala Credit Union Ltd.

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la SOAD en qualité de liquidateur

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2002

d) Biens immobiliers destinés à la vente :

Les biens immobiliers sont indiqués à leur valeur comprable nette inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comprabilisé.

es la Réclamations des créanciers :

La Société ontarienne d'assurance-dépôte (SOAD) assure les dépôtes des sociétaires des caisses populaires et de credit unions jusqu'à la limite stipulée par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, elle rembourse les déposants assurés et prend ainsi à son compre les réclamations des déposants à l'égatd de l'actif de la caisse populaire ou de la credit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent une créance sur l'actif des 22 caisses populaires et credit unions actuellement en cours de liquidation (18 en 2001).

() Eventualités :

Certaines caisses populaires ou credit unions en cours de liquidation sont demanderesses ou défenderesses dans des actions en justice. Cependant, aucun des gains ou pertes éventuels découlant de ces actions n'a été comptabilisé.

1007

7007

2. Flux de trésorerie

| \$ 778 | \$ 527 1 | Encaisse à la fin de l'exercice* |
|---------------------|--------------------|---------------------------------------|
| (06 7 I) | (889 6) | des créanciers |
| | | Moins: Paiement des réclamations |
| - | (∠8₺) | Moins : Distribution de capital |
| \$ 7187 | \$ 868 11 | Total de l'encaisse disponible |
| (1 382) | ₹ 003 | Fonds nets reçus de la SOAD |
| 66 | 6₹S I | Excédent net associé aux liquidations |
| ₹207 | 04£ 4 | en cours d'exercice |
| | | Éléments d'actif nets réalisés |
| ∠ y I | 181 I | nouvelles liquidations |
| | | Encaisse provenant de |
| (275i) \$ 976 I | \$ 7 78 | Encaisse au début de l'exercice |

* L'encaisse au 31 décembre 2002 comprend les acceptations bancaires de $746\ 113\$ \$ terme de 30 jours (529 $411\$ \$ en 2001).

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (« la Société ») est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est l'actif d'un établissement membre et d'affecter les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les produits réalisés aux réclamations (18 en 2001) faisant l'objet d'une liquidation, celle-ci étant exécutée à chaque fois comme une procédure judiciaire distincte.

1. Principales conventions comptables

: noitstnesèrq eb eboM (s

Les présents états cumulés de l'actif et des réclamations des créanciers ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ont été établis selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une credit union, leurs états financiers cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de toutes les caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. Nous avertissons le lecteur que cet état n'a pas été établi selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société n'est pas présumé être le montant recouvable prèsun is sa juste valeur.

: stêr9 (d

Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de pertes sur prêts n'a été établie et aucun effort n'a été déployé pour tenter d'estimer le montant net recouvrable des prêts.

Une partie considérable des prêts, compre tenu de leur nature, est jugée douteuse à cause de l'incertitude du recouvrement intégral du capital et des intérêts dans des délais raisonnables.

c) Placements et autres éléments d'actit :

Les placements et autres éléments d'actif sont indiqués à leur valeut comptable à la date de la liquidation.

société ontrrienne d'essurance-dépôts en qualité de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers Etat cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2002 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

| \$ 968 78 | \$ †81 †£ | Total des réclamations des créanciers |
|-------------|---------------------|--|
| \$ 877 5 | \$ 817 | Réclamations des créanciers et déposants à la clôture |
| (067 1) | (89∠ ≤) | Moins : Dépôts payés par l'assureur-dépôts |
| - | (858 9) | Moins : Dépôts payés par les institutions membres en liquidation |
| 188 | 116 7 | liquidations prises en charge |
| | | Plus : Réclamations à la suite de nouvelles |
| \$ 285 9 | \$ 824 5 | À l'ouverture |
| | | Autres réclamations des créanciers et déposants |
| \$ 897 67 | \$ 127 88 | Réclamation de la SOAD à la clôture |
| (/44 [) | - | parce qu'elles sont irrécouvrables |
| | | Moins: Créances abandonnées par la SOAD |
| - | (2 219) | Moins : Montants payés à la SOAD sur les avances garanties |
| (1881) | (272) | Moins: Réclamations payées à la SOAD |
| - | ∠ 1 √∠ 9 | de la SOAD |
| | | Plus : Réclamations nouvelles ou supplémentaires |
| \$ 762 25 | \$ 897 67 | A l'ouverture |
| | | Réclamation de la SOAD |
| | | RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS : |
| \$ 987 71 | \$ 606 71 | Total de l'actif |
| (2773) | (I+/2 Z) | Moins : Total de l'actif converti en liquidités en 2002 |
| (854) | - | Moins: Prêts irrécouvrables radiés au cours de l'année |
| - | 5 219 | Plus: Recouvrements par suite d'actions en justice |
| 377 | S\$& \(\(\) | à la suite de nouvelles liquidations |
| | | Plus: Eléments d'actif pris en charge |
| \$ \$69 \$1 | \$ 987 71 | A Pouverture |
| | | у Б |
| 7001 | 7007 | ACTIF: |
| | 0000 | |

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

LA SOCIÉTÉ ONTRRIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la SAD

En qualité de liquidateur Ru 31 décembre 2002 avec chiffres correspondants de 2007

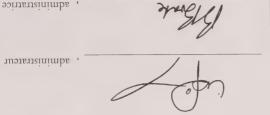
| \$ 987 71 | \$ 608 71 | Total |
|-----------|-----------|------------------------------|
| 009 | - | à la vente |
| | | Biens immobiliers destinés |
| 344 | 68 | éléments d'actif |
| , , - | | Placements et autres |
| 0 | 61 | Intérêts courus |
| 817 01 | 17 278 | prute |
| | | Prêts, à la valeur comptable |
| \$ 778 | 1 723 \$ | Encaisse (note 2) |
| | | ACTIF |
| 7001 | 7007 | |
| | | |

RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS

| \$ 987 71 | \$ 608 71 | Total |
|-----------------------------|---------------|---|
| (50 <u>7</u> 50 <u>3</u>) | 1306 (181 12) | Parts sociales Excédent/(Déficit) |
| \$ 968 78 | \$ 781 78 | Total des réclamations des créanciers |
| 827 E 086 I \$ 897 67 | \$ 174 EE | Société ontarienne d'assurance-dépôts Dépôts Autres réclamations |

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateut.

Au nom du Conseil d'administration,



A l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux notmes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces notmes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les véralement sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptend suivis et des estimations importantes faites par la direction ainsi qu'une appréciation de la direction ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une credit union, la Société confie à des comprables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comprables des caisses populaires ou des credit unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

A notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Sociéré au début de la liquidation, ces réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Sociéré en qualité de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Sociéré en qualité de l'actif et des le Sociéré en qualité de l'actif et des le des réclamations des créanciers cumulés pour et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice retminé à cette date, selon la méthode comprable exposée à la note 1.

122 Smgx

Comptables agréés

Toronto, Canada Le 30 janvier 2003

Mous sommes heureux de faire savoir que la réalisation des actifs a dépassé à plusieurs reprises les attentes de la SOAD. En 2002, celle-ci a recouvré 4,3 millions \$ en liquidant des actifs et a remboursé des créanciers pour un rotal de 9,7 millions \$. Cela lui a permis de réduire sa associés d'environ 500 000 \$ durant l'exercice 2002. En associés d'environ 500 000 \$ durant l'exercice 2002. En es payé un montant total de 487 000 \$ en dividendes aux sociétaires d'un établissement membre liquidé.

Au 31 décembre 2002, la valeur comprable de l'actif cumulé restant à liquider s'élevait à 14,3 millions S. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prèts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera considérablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 3,2 millions \$.

C.W. D. Foster
Vice-président,
Gestion de Pactif

et recouvrements

Andrew Poprawa, CA Président et chef de la direction

Toronto, Canada Le 30 janvier 2003

Rapport des vérificateurs



KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Mous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 2002 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice reminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces détats financiers en nous fondant sur notre vérification.

Rapport de la Société sur les liquidations

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en voie de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. En sa qualité d'assureur des dépôts, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. Par conséquent, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateut s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable.

d'éventuelles perres. d'assurance-dépôts dans ses livres en prévision en liquidation et elle constitue une provision pour pertes les déposants assurés au nom de l'établissement membre autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD paie ne suffit pas pour rembourser l'ensemble des dépôts et déficit à ce moment-là. Il y a déficit quand l'actif déclaré gérées par la SOAD, l'établissement membre accusait un confiance. A ce jour, dans la plupart des liquidations membres avoisinants contre toute perre éventuelle de directs, elle peut également protéger les établissements le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion taçon pour elle de gérer ses perres est de diriger elle-même faire nommer liquidateur. Elle estime que la meilleure ment à son assurance-dépôts, la SOAD demande à se Chaque tois qu'elle s'attend à devoir imputer un règle-

En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour pratique de confier à des comprables indépendants la sâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse (l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'informations financières vérifiées d'ouverture, les d'informations financières vérifiées d'ouverture, les ripport d'une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Durant l'exercice 2002, la SOAD a accepté quatre nouvelles nominations à titre de liquidateut. En avril, elle a été nommée liquidateur de l'Iroquois Falls Community Credit Union et, en mai, de Walker Exhausts Employees (Credit Union Limited, de Polish (Ortawa) Credit Union Limited et de Richards-Wilcox Employees (London) Credit Union Limited.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuatielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75%, un taux de croissance des salaires de 4,0%, un taux annuel d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 12,0%, baissant graduellement à 5% par an sur huit ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de $84\,000\,$ (75 000 % en 2001). Le total des frais des administrateurs s'élève à 53 000 % (47 000 % en 2001). Les indemnités journalières sont de 500 % pour le président et de 300 % pour les autres administrateurs.

10. Éventualités

La Sociéré fâit l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agissait à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

11. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir et les créditeurs et charges à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

12. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

| | A noitstànu rai | Titre Rém | Employé |
|-----------|--------------------|------------------------------|---------------------|
| oosables* | lim | Vice-président, | Вгуддег, Ватгу |
| \$ 615 01 | \$ 618 271 | Services de la stabilisation | |
| \$ 817 11 | \$ 961 601 | Chef de l'information | Burgman, John |
| | | : Vice-président, | Сһагьоппеац, Robert |
| \$ 595 01 | 133 200 \$ | Assurance | |
| | | Vice-président, | Foster, C.William D |
| | | Gestion de l'actif | |
| \$ 7166 | \$ 184 071 | et recouvrements | |
| | | Chef de l'administration | Maxwell, James |
| \$ 949 11 | \$ 615 871 | et des finances | |
| | | Président et chef | Poprawa, Andrew |
| \$ 779 01 | \$ 662 661 | de la direction | |

* Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la société.

En octobre 2001, la Sociéré a aidé financièrement un établissement membre en achetant ses billets subordonnés pour un montant de 350 000 \$. Au 31 décembre 2002, elle a radié le montant intégral de ces billets, la direction ayant estimé que leur remboursement est peu probable.

5. Engagements en vertu d'un contrat de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1^{et} janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum annuel futur est de 140 000 \$. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires

6. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées, pour un montant de 42 283 000 \$, aux fins de l'impôt sur le revenu, viennent à échéance comme suit :

| warmandury n courter | Année d'imposition |
|----------------------|--|
| d'échéance | d'origine |
| 2003 | 9661 |
| 700₹ | 7661 |
| 2005 | 8661 |
| 7000 | 6661 |
| ∠007 | 7000 |
| 2008 | 2001 |
| 5007 | 7007 |
| | |
| | 7008 7002 7009 7009 7009 7009 |

7. Régime de retraite

La Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et, comme l'ont voulu ses employés d'alors, elle a transfèré les valeurs actuarielles pour services passés atteinnes au 31 décembre 1998 dans un régime à conisations déterminées. Dans la révision du régime, elle a tenu compte de tous les coûts des prestations pour services passés. En 2002, elle s'est acquitrée de routes les obligations contractées au titre de l'ancien régime de pension à prestations déterminées. La charge de retraite imputée aux résultats de 2002 en vertu du régime à cotisations déterminées s'est élevée à 319 000 \$ régime à cotisations déterminées s'est élevée à 319 000 \$

8. Prestations futures de retraite autres que la pension

(310 000 \$ en 2001).

La Société comprabilise la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension. La provision actuarielle constituée au 31 décembre 2002 s'elève sion actuarielle constituée au 31 décembre 2002 s'elève rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, sont de 81 000 \$ (75 000 \$ en 2001). Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient.

I I C

3. Emprunts

La Société a des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gète la garantie du ministre comme suit :

Crédit maximum En cours au disponible 31 déc. 2002

Banque à charte canadienne 20 000 \$ Néant

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. Le taux d'intérêt de la marge de crédit est égal aux taux des acceptations bancaires plus I4 points de base.

La Société paie un droit annuel de cinq points de base à retme échu à la Province de l'Ontario sur la partie inutilisée de cette marge de crédit auprès de la Banque à charte canadienne. La commission d'engagement perçue par la Banque à charte est de trois points de base sur le montant moyen inutilisé de la marge, payable tous les trimestres à terme échu.

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour perres comprend des provisions spécifiques à l'égard de perres connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour perres non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour perres comprabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précidents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme « Charge à payer pour perres d'assurance-dépôrs ».

| \$(158 8) | ¢ 0C/ | d assurance-dépôts |
|-----------|-------------|---|
| \$(136.6) | <i>ラフコム</i> | Montants nets des avances (recouvrements) |
| (67/2 6) | (990 5) | dépôts, à la fin de l'exercice |
| | | Charge à payer pour pertes d'assurance- |
| (756 1) | 681 I | d assurance-dépôts recouvrables |
| | | Augmentation (diminution) des avances |
| (518.8) | (9115) | d'assurance-dépôts |
| | | Recouvrement net de pertes |
| (7347) | (911 5) | d'assurance au cours de l'exercice précédent |
| | | Diminution de la charge à payer pour pertes |
| 3 272 | - | d'assurance au cours de l'exercice |
| | | Augmentation de la charge à payer pour pertes |
| \$ 291 71 | \$ 67/2 6 | dépôts, au début de l'exercice |
| | | Charge à payer pour pertes d'assurance- |
| (รารเปเลา | и иг) | |
| 7001 | 7007 | |

La provision générale pour perres comprise dans la « Charge à payer pour perres d'assurance-dépôts » s'élevair à 3 000 000 \$ (3 000 000 \$ en 2001). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 b).

chiures prestations de retraite autres que la pension :

Les futures prestations de retraire autres que la pension sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remployés en activité pour les GOAD les inscrit à titre de charges à payer au titre de ces régimes pendant que les employés lui fournissent les services nécessaires pour les autres que la pension auxquelles les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraites depenses actualisées pour les retraites de les payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraites actuels ainsi pue celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

e) Placements:

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'escompte est amortissement la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

: snoitszilidomm! (1

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la dutée du bail, et les automobiles, selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 24 % par an.

2. Placements

Les placements ont des échéances de moins d'un an. Leur rendement moyen pondéré est de 2,84 % (3,58 % en 2001). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation y afférente, tous les contrats de placement sont à taux fixes, portent sur des titres extrêmement liquides et ont au moins la cote R-1 « Middle » sur l'échelle du DBRS.

| Total des placements | \$ 854 44 | \$ 457 58 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Acceptations bancaires | ∠6 5 I | €66 € |
| Billets à ordre - autres provinces | ₹86 I | 686 † |
| Bons du Trésor - Ontario | 096 8 | E86 7 |
| Bons du Trésor - Canada | \$ 466 18 | \$ 760 61 |
| | ш иә) | (รมอากาา |
| | 7007 | 1007 |

Ils ne tiennent pas compre de l'acitf, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Sociéré a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :

La SOAD a adopté un régime de primes différentielles appliqué, selon un système de classification des risques, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Les revenus tirés des primes sont comprabilisés une fois qu'ils ont été encaissés.

b) Provision pour pertes:

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et la charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'avait été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les perres d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour perres spécifiques et une provision générale pour perres. Les provisions spécifiques pour perres à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîner des perres pour la Société.

La provision générale pour perres est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des perres sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de perres et la prise en compre de l'expérience historique en matière de perres en compre de l'expérience historique en matière de perres en compre de l'expérience historique en matière de perres en compre de l'expérience historique en matière de perres en compre de l'expérience historique en matière de perres en compre de l'expérience historique en matière de perres en compre de l'expérience historique en matière de perres en compre de l'expérience historique en matière de les prevents avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les perres réelles peuvent variet parfois avec certitude l'évolution de la direction.

: noiznaq ab znoitstaarq (a

d'investissement.

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 2002

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province de l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les

- suivants :

 offirir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des
- établissements membres;

 agit à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- Promouvoir des normes de saines pratiques
- commerciales et financières;

 effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements
- membres;

 agir à titre d'administrateur des établissements
- membres; réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-
- réduire le pius possible le l'isque ne a l'assurance dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en ve de leut examen et de leut intégration dans les ricy de le leut exament à ces detniers les modifications règlements en apportant à ces derniers les modifications règlements en apportant à ces detniers les modifications règlements en apportant à ces derniers les modifications règlements en apportant à ces derniers les modifications propositions.

En outre, les emprunts de la Sociéré, le cas échéant, font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions \$ et elle atrivera à échéance le 31 décembre 2003. En plus de la commission de garantie à raison de 0,5 % du solde moyen en fin de du ministre, la province de l'Ontario fair payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la nouvelle garantie est en vigueur.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

État des flux de trésoretier correspondants de 2001 (en milliers de dollars) exercice terminé le 31 décembre 2002, avec chiffres correspondants de 2001 (en milliers de dollars)

| \$ 6 | \$ 4 | Intérêts payés pendant l'exercice |
|------------|------------------|---|
| | | Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie: |
| \$ 049 98 | \$ 959 Sty | Liquidités, à la fin de l'exercice |
| 73 628 | 0/9 98 | Liquidités, au début de l'exercice |
| 13 042 | 986 8 | Augmentarion des liquidités |
| (881) | (58) | |
| (881) | (88) £ | Acquisition d'immobilisations Produits de la vente d'immobilisations |
| 13 500 | 140 6 | Р\зсетепіз : |
| 128 8 | (954) | Montants nets d'assutance-dépôts (avancés) recouvrés (note 4) |
| (09E) | 079 | |
| 0511 | 1 120 | Revenu de primes reporté |
| 321 | (11) | Créditeurs et charges à payer |
| (954) | S † 9 | Débiteurs et intérêts à recevoir |
| (20 I) | (491 1) | Revenu de primes à recevoir |
| 10 700 | 407 6 | Évolution des éléments suivants : |
| 180 | ISI | Amortissement |
| - | (2) | Gains sur la cession d'immobilisations |
| (718 E) | (911 5) | Recouvrement de perres |
| | | Eléments imputés à l'exploitation, sans incidence sut l'encaisse |
| \$ 978 & [| \$ 7/1 71 | Excédents des revenus sur les dépenses |
| | | Exploitation: |
| | | Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes : |
| 7001 | 7007 | |
| | | |

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve

 $d^{*}assutance - d\acute{e}p\acute{o}ts$ ската совмень soos, and chiffres correspondants de 2001 (en milliers de dollars)

| \$ 596 87 | \$ 681 84 | Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice |
|--|--|--|
| 61151 | 596 87 | Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice |
| 13 846 | 7 ∠1 7 1 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| (3 817) 4 120 637 7 120 7 134 7 120 | 971 I (109) 209 7 91 077 § (911 §) | Recouvrement de pertes Salaires et charges sociales Commission ut prêt et intérêts débiteurs Frais d'exploitation Recouvrement de frais d'exploitation |
| | | DEFENSES |
| 655 51 643 | 15 300 | гэуіП |
| \$ 916 EI | \$ 011 71 | Revenu de primes |
| | | REVENUS |
| 7001 | 7007 | |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

AU 31 DÉCEMBRE 2002, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2001 (EN MILLIERS DE DOLLARS) Etat de la situation financière

| | | Affire. |
|-------------------------------------|-------------------------|--|
| | | , administrateur |
| | | Au nom du Conseil d'administration, |
| | | Voir les notes afférentes aux états financiers. |
| | | Éventualités (note 10) |
| \$ 808 17 | \$ ££\$ 75 6£1 £\$ | VALEUR NETTE Fonds de réserve d'assurance-dépôts |
| 138 838 130 130 130 130 | 990 S 087 7 876 I | Créditeurs et charges à payer Revenu de primes reporté Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4) Total du passif |
| | | FASSIF |
| \$ £08 I \$ | \$ \$65 75 | (déduction faire de l'amortissement cumulé de 3 077 \$ (2001 - 2 930 \$)) |
| LSL 7 | 976 8 | Avances d'assurance-dépôts recouvrables Immobilisations |
| 1001 | 356 | Débiteurs et intérêts à recevoir |
| 550 I | 5 7 1 9 | Revenu de primes à recevoir |
| 724 2E | 864 44 | Placements (note 2) |
| 1 213 \$ | 1 218 \$ | Encaisse |
| | | ACTIF |
| 7001 | 7007 | |
| | | |

Rapport des vérificateurs

Responsabilité de la direction



KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Mous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2002, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des frux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimet une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournit l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments d'information fournis montants et des autres éléments d'information fournis l'évaluation des principes comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

A notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2002, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ins pmgx

Comprables agréés Toronto, Canada Le 30 janvier 2003

La direction de la Société ontatienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haure qualiré et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certifunde, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Ly mappely

Andrew Poprawa, CA Président et chef de la direction

Ample mily

James Maxwell
Chef de l'administration
et des finances

Toronto, Canada Le 30 janvier 2003

Les objectifs du plan d'affaires

L'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens de devenir plus efficace et plus efficiente et de satisfaire davantage ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un réexamen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil examine au moins une fois pat an les règlements et toutes les politiques de la Société. Aucun changement notable n'a été apporté aux politiques en 2002 et aucun des règlements n'a été modifié.

Un plan d'urgence dans d'importants domaines à risque potentiels

Les objectifs pour 2003

Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2003 :

• Établit un plan d'urgence:

- Etablir un plan d'urgence;
- Finit d'élaborer la stratégie de capitalisation du fonds de réserve d'assurance-dépôts, en apportant, si besoin est, des changements à la structure des raux de prime;
- Mettre en œuvre un dispositif de financement pour imprévus;
- Réexaminer les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement n° 5) et mettre en œuvre les changements nécessités par le processus de R5P;
- Réexaminer le programmes d'intervention; • Réexaminer le processus de fonctionnement des
- comités consultatifs de l'industrie de la SOAD.

Motre engagement

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous sommes heureux d'avoir à nouveau l'occasion, en 2003, d'en apporter la preuve.

Andrew Poprawa, CA Président et chef de la direction

to misely

de contrôle intégrés, y compris ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO afin de faire profiter les sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la même tradition de protection sans faille des consommateurs. La SOAD aide également le ministère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fournissant des informations et des analyses concernant l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministère des Finances, la SOAD mène aussi à bien d'autres fonctions attribuées par les pouvoirs publics.

Une gestion efficace et efficiente

étaient les suivants: l'assemblée législative. En 2002, nos buts particuliers la SOAD. Ce rapport est présenté par le ministre à tous les ans un rapport au ministre sur les activités de exactes. Le surintendant de la CSFO fait également l'assurance que la direction a fourni des informations et ceux des vérificateurs externes donnent au conseil les partenaires. Les rapports des vérificateurs internes seil et le rapport annuel présente les résultats à tous par le Comité de vérification et des finances du conréels sont contrôlés au moins une fois par trimestre et du Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats du conseil d'administration, du ministre des Finances plan d'affaires annuel à l'examen et à l'approbation présentation de rapports. La direction soumet son nistration se trouve le cadre de planification et de des établissements. Au cœur de sa structure d'admiadopté une attitude disciplinée dans l'administration bon rapport qualité-prix. Pour atteindre ce but, elle a La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires un

- Etablir un cadre de gestion des risques d'entreprise;
- S'assurter que les objectifs du plan d'affaires et les rendements visés ont été atteints ou dépassés dans les limites du budget;
- Réexaminer toutes les politiques de la Société.

Résultats pour 2002

Un cadre de gestion des risques d'entreprise

Pour être certaine que ses principaux risques sont bien gérés, la SOAD a établi un cadre complet de gestion des risques d'entreprise. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si tous ces risques ont été détectés, évalués et correctement gérés. La SOAD a relevé plusieurs domaines à risque exigeant un complèment d'examen et elle s'en occupera en 2003.

La collaboration avec les partenaires

La SOAD continue d'attacher une grande importance à sa collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail avec divers partenaires sont essentielles à la réalisation de nos objectifs. En 2002, nos buts particuliers étaient les suivants:

- comités consultatifs et spéciaux;

 Communiquer efficacement avec nos partenaires;
- Entretenir des relations de travail étroites avec la

CSFO et le ministère des Finances.

Résultats pour 2002 Des processus de consultation

Nos comités consultatifs jouent un rôle important en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisaction, ses normes de saines pratiques commerciales et financières, ainsi que les outils de mise en œuvre connexes. La SOAD est reconnaissante aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur énergie pour le bien du mouvement.

Une bonne communication avec les partenaires

Au début de 2002, nous avons participé aux assemblées générales annuelles des fédérations et des établissements membres et tenu une fois de plus une réunion d'information annuelle (RIA) à l'intention de nos partenaires. Notre RIA est, pour nous, une excellente occasion de montrer que nous sommes prêts à rendre des compres et elle offre à nos partenaires la possibilité de poser des questions et de soulever des problèmes directement avec notre conseil d'administration et notre direction.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web sur Interner. Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

La SOAD reconnaît que des relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement permettront d'améliorer l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. La CSFO et la SOAD travaillent ensemble pour fardeau et les coûts à la charge du mouvement. Notre lettre d'entente avec la CSFO exige que la SOAD dettre d'entente avec la CSFO exige que la SOAD donne à cette dernière accès gratuirement à ses systèmes

demandes de règlement et les niveaux de prime. A la fin de 2002, le fonds arteignait 43,1 millions de dollars alors que l'objectif était de 41,5 millions (29 millions de dollars alors que l'objectif était de 2001 alors que l'objectif était de 20 millions). L'amélioration de 1,6 million de revenus avaient été plus élevés que prévu et les pertes moindres. Les montants nets recouvrés de 5,1 moindres. Les montants nets recouvrés de 5,1 millions de dollars en 2002 correspondaient à des grâce à l'action préventive de la SOAD, qui a mis en ceuvre des artatégies créatives, dont les redressements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires, pour réduire les coûts des règlements. La réserve

dollars est restée la même pour toute l'année. Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

générale pour perres d'assurance de 3 millions de

Un document de travail concernant la stratégie de capitalisation du fonds a été envoyé aux partenaires pour commentaires en 2002. Ce projet de stratégie est fondé sur un modèle actuariel permettant de déterminer le montant du fonds en mesurant la probabilité et le trisque de devoit y imputer des règlements. La SOAD poursuivra les consultations règlements. La SOAD poursuivra les consultations avec ses partenaires de l'industrite début 2003 afin de pouvoit présenter son rapport au ministre des Finances dans les délais requis.

Des moyens de financement pour imprévus

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la Société dispose d'une ligne de crédit auprès d'une grande banque nationale, cautionnée par le gouvernement de l'Ontario sous la forme d'une garantie d'emperunt de 75 millions de dollars. Cette garantie a été insqu'en décembre 2003. L'une des conditions de ce renouvellement oblige la SOAD à élaborer une stratégie de capitalisation d'un fonds de réserve d'assurance-dépôts et à présenter un rapport au ministre d'ici au l'er juin 2003.

Des revenus de placement maximums

Pour respecter la législation et ses propres besoins de liquidités, la SOAD place l'intégralité de son fonds dans des valeurs mobilières à court terme et à faible risque. À la fin de 2002, ces placements s'élevaient à 45 millions de dollars et avaient un taux de tendement moyen de 2,8 p. 100 pour l'année.

Résultats pour 2002

Le régime de primes différentielles

Le régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en abaissant leurs primes. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine que le régime atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les cotes de risque, la majorité des établissements membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum leurs taux de prime, abaissant ainsi le risque pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

En raison d'une légère baisse des bénéfices en 2002, qui a eu une incidence sur les cotes de risque de presque tous les établissements membres, les revenus en primes encaissés par la SOAD en 2002 ont été plus élevés que prévu. Cet excédent a eu pour effet d'accroître le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, on nomme la Société liquidatrice de ses biens, l'intention étant principalement de protéget les déposants et de recouvret un maximum d'actif. À la fin de 2002, la SOAD gérait les affaires de 22 établissements en liquidation (18 en 2001). Au cours de l'année, elle a recouvré 3,5 millions de dollars sur des actifs d'établissements. En outre, elle a recouvré 3,9 millions de dollars en lançant des procédures judiciaires contre des riers au lançant des procédures judiciaires contre des riers au lançant des procédures judiciaires contre des riers au

nom des caisses populaires et credit unions sous administration ou en liquidation. À la fin de l'année, plusieurs procédures de recouvrement étaient toujours en cours.

Des ressources financières suffisantes pour protéget les fonds des déposants

L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SOAD pourra s'acquirter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces ressources financières, la SOAD a entrepris de soois ces ressources financières, la SOAD a entrepris de se constituet un fonds de réserve d'assurance-dépôtes, tout en se ménageant des possibilités d'emprunt pour imprévus. En 2002, nos buts particuliers étailent les suivants.

étaient les suivants : • Constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts de 41.5 millions de dollars;

- Elaborer une stratégie de capitalisation à long terme du fonds de réserve;
- S'assurer des moyens de financement pour imprévus;
 Retirer le plus de revenus de placement possibles
- du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

Résultats pour 2002

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts
En 2002, la SOAD a eu comme principale priorité
d'ordre financier de poursuivre la capitalisation d'un
fonds de réserve d'assurance-dépôts pour protéger

LE FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

EN MILLIONS DE \$



| Carte de pointage financière 2002 de la SAOD Prévisions Réalité | | |
|--|--------------------|--|
| \$ anoillim 1,54 | \$ snoillim 2, † 4 | Fonds d'assurance |
| \$ noillim 0 | \$ anoillim 0,8 | Demandes de règlement d'assurance |
| \$ anoillim f, & | \$ anoillim 0,7 | Recouvrement sur les pertes |
| \$ anoillim 2,8 | \$ noillim 0, t | Recouvrement sur l'actif d'établissements liquidés |
| \$ anoillim 8,8 | \$ snoillim 7,8 | Dépenses d'exploitation brutes totales |
| \$ snoillim S,8 | \$ snoillim 1,8 | Dépenses d'exploitation nettes totales |
| 7,8 % | 2,5 % | Rendement des placements |

pouvoir de le placer sous son administration. Cela permer à l'établissement de continuer de fonctionner sous le contrôle de la SOAD tout en disposant de délais suffisants pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie de résolution convenant le mieux à la protection des déposants et du fonds. À la fin de 2002, il ne restait qu'un seul établissement membre sous administration, deux de moins qu'en 2001. Par la suite, cet établissement s'est conformé entièrement si la réglementation sur le capital minimum et aux normes de saines pratiques commerciales et financières et on peut donc s'attendre à ce que ses sociétaires ce on peut donc s'attendre les rênes.

Une assurance dépôts à un coût réduit au minimum

En 2002, nos buts particuliers étaient les suivants: cadre de gestion des risques reste en place. réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un bon nôtre. Elle s'est fixé comme objectif stratégique de le un coût important sur le marché compétitit qui est le reconnaît, toutefois, que l'assurance-dépôts représente tions régulières sur place et à distance. La SOAD que la SOAD s'est chargée de procéder aux évaluaments membres ont aussi baissé énormément du fait sommes recouvrées par la CSFO auprès des établissemoitié de ce qu'elles étaient avant 2001. De plus, les des dépenses d'exploitation globales, soit environ la moyennes se sont alors élevées à environ 2,6 p. 100 établissements membres a nettement baissé. Les primes miné, le coût de l'assurance-dépôts à la charge des En 2001, année où le déficit de la SOAD a été éli-

 Réexaminer le régime de primes différentielles pour s'assurer qu'il continue d'arteindre ses objectifs d'équiré, de transparence et d'efficacité;
 Recouvrer le maximum au moyen de liquidations

et de procédures judiciaires.

officielle. À la fin de l'année, restaient encore sur la liste de surveillance neuf établissements avec 559 millions de dollats d'actif.

Les établissements membres ne répondant pas à certains critères fondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. Le capital minimum et d'autres crirères d'intervention de la supervision ont été fixés pour toutes les caisses populaires et credit unions en tion, composé des chefs de la direction des fédérations et associations. Pour ce qui est du capital, le critère et associations. Pour ce qui est du capital, le critère et associations. Pour ce qui est du capital minimum réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. De plus, un établissement qui contrevient de façon importante et prolongée aux normes des saines pratiques commerciales et financières de la SOAD, à en juger d'après les résultats d'une RSP, peut également être placé sous résultats d'une RSP, peut également être placé sous supervision.

La SOAD a comme pratique de laisset aux établissements membres du temps pour remédier aux faiblesses constatées dans les RSP avant de les placer sous supervision. Le délai dépend de la gravité de la faiblesse et de la probabilité de voir l'établissement y remédiet sans tardet.

À la fin de 2002, 14 établissements membres (15 en 2001) dont les actifs totalisaient 149 millions de dollars étaient sous supervision. En 2002, grâce à son programme de supervision, la SOAD a pu faire en sorte que 11 établissements membres aient soit reconstitué entièrement leur capital, soit éliminé les reconstitué entièrement leur capital, soit éliminé les reconseitué entièrement leur capital, soit éliminé les reconseitué entièrement leur capital, soit éliminé les reconseitué entièrement leur placement sous supervision.

Dans les cas où un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le

La fourniture d'analyses et d'informations financières

à leurs groupes analogues ou à l'industrie tout entière. Web, les aident à évaluer leur rendement par rapport Ces rapports, qui sont à leur disposition via son site cières concernant leur situation et leur rendement. ments membres des analyses et informations finan-La SOAD fournit régulièrement à tous les établisse-

тех ігачаих де геспегспе

et les besoins de liquidités. la réglementation des risques liés aux taux d'intérêt a participé à un groupe de recherche en examinant la CSFO et le ministère des Finances. En 2002, elle partenaires, y compris les établissements membres, risques et en transmet les résultats à divers La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux

L'intervention dans les affaires des établissements membres

quatre étapes. L'intervention est une démarche progressive en susceptibles de parer à des risques exceptionnels. de la mise en œuvre en temps utile de plans d'action le pouvoir d'intervenir dans ses affaires pour s'assurer prendre les mesures correctives qui s'imposent, elle a où un établissement ne serait pas apte ou disposé à et l'importance de futures pertes d'assurance. Au cas dégrade, la SOAD réduit au minimum la probabilité membre dès que le profil de risque de celui-ci se En intervenant dans les affaires d'un établissement

blèmes et ont rendu superflue toute intervention quoi 17 d'entre eux ont réussi à régler leurs prol'actif totalisait 1,8 milliard de dollars, à la suite de tration de 47 établissements membres de la liste, dont 2002, la SOAD a travaillé avec le conseil d'adminisse dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En Les établissements membres dont le profil de risque

BENEFICES DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO

РОИВСЕИТАБЕ DE L'ACTIF MOYEN



- Faire de la recherche sur les nouveaux risques et
- important ou qu'une aide ou des conseils sont membres lorsque le risque pour le fonds est jugé • Intervenir dans les affaires des établissements donner des informations aux partenaires;

Résultats pour 2002

nécessaires.

ciales et financières La conformité avec les normes de saines pratiques commer-

leur niveau de conformité. normes et elle collabore avec eux en vue d'améliorer contrevenant de façon importante et prolongée aux déterminé quels étaient les établissements membres augmenté nettement l'année dernière. La SOAD a prise de conscience et le niveau de conformité ont résultats des révisions sur place nous indique que la évaluation de l'établissement membre (RAEM) et des l'Ontario (CSFO). Notre analyse des Rapports d'auto ou de la Commission des services financiers de l'objet d'une intervention de la part de la SOAD d'avoir des problèmes et de faire, par conséquent, peuvent réduire considérablement la probabilité blissements membres qui se conforment à ces normes de gestion des risques. Nous estimons que les étaun élément essentiel de notre stratégie d'évaluation et financières de la SOAD (son Règlement nº 5) sont Les normes de saines pratiques commerciales et

Les révisions sur place (RSP)

obtient le soutien total de l'industrie. à y répondre afin d'être sûre que son programme et représentants de l'industrie. La SOAD s'est engagée dural de la part de quelques établissements membres plusieurs questions et préoccupations d'ordre procéde l'extérieur. La conduite des RSP a donné lieu à part et d'autre et en ayant recours à des professionnels RSP ont été menées selon les normes acceptées de populaires et credit unions de l'Ontario, la CSFO, ces ganisme de réglementation responsable des caisses Conformément à l'entente qu'elle a passée avec l'or-La SOAD a effectué 126 révisions sur place en 2002.

L'evaluation et le contrôle des risques

ainsi le fardeau et le coût de la réglementation. trimestriels à la SOAD par voie électronique, réduisant établissements membres présentaient leurs rapports nouvelles et innovatrices. A la fin de l'année, 61 d'évaluation des risques en se servant de technologies En 2002, la SOAD a continué d'affiner ses processus

de primes inférieure a augmenté. pourcentage de l'actif du mouvement dans la catégorie les bénéfices aient enregistré une baisse en 2002, le les bénéfices et le risque lié aux taux d'intérêt. Bien que normes de saines pratiques commerciales et financières, capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les

service des Ontariens et de leurs collectivités. poursuit sa croissance et développe ses activités au mouvement des caisses populaires et credit unions permanente de sociétés nationales et étrangères, le Malgré la faiblesse des taux d'intérêt et la concurrence

Les stratégies et objectifs de la SOAD

d'entreprise pour 2001 - 2005: SOAD a établi cinq objectifs clés dans son Plan Pour s'acquitter du mandat que lui impose la loi, la

- Réduire au minimum le coût de l'assurance-dépôts :spuot • Evaluer et gérer préventivement les risques pour le
- S'assurer que les réserves financières sont suffisantes pour les établissements membres;
- Collaborer avec les partenaires; pour protéger les fonds des déposants;
- Etre aussi efficiente et efficace que possible.

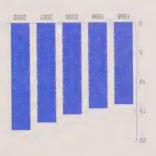
notre plan. objectifs ainsi que des buts particuliers fixés dans importants ont été faits vers la réalisation de ces Nous avons le plaisir d'annoncer que des progrès

Evaluer et gérer préventivement les risques pour le fonds

étaient les suivants : ments membres. En 2002, nos buts particuliers santé financière et opérationnelle de ses établisserèglement à imputer sur le fonds et d'améliorer la ont permis de réduire sensiblement les demandes de protéger les intérêts des déposants. Ces processus lui évaluer et gérer les risques pour le tonds, afin de œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour Avec le soutien de ses partenaires, la SOAD a mis en

- pratiques commerciales et financières en procédant • Vérifier la conformité avec les normes de saines
- contrôle et d'une évaluation à distance; • Détecter les risques potentiels au moyen d'un à des révisions sur place (RSP);
- à gérer leurs risques; financières et d'autres informations pour les aider • Fournir aux établissements membres des analyses

EN MILLIARDS \$ L'ACTIF DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO



Des pressions sur la rentabilité

tion des dépenses d'explottation. atténués par une amélioration des mesures de limitaglobale. Les effets de cette baisse des marges ont été perdre onze points de base à la marge bénéficiaire faiblesse des taux d'intérêt au Canada, ce qui a fait En 2002, la rentabilité a continué de souffrir de la

La conformité avec les normes de saines pratiques commerciales

à présent un mobile financier pour améliorer leur cote. tielles. Par conséquent, les établissements membres ont 2001, un lien avec son régime de primes diffèrenmoyen des révisions sur place et en établissant, en méthode de mesure de la conformité en 2000 au celles-ci en 1997. La SOAD a adopté une nouvelle améliorée nettement depuis l'entrée en vigueur de commerciales et financières de l'industrie s'est La conformité avec les normes de saines pratiques

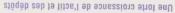
La répartition des établissements membres par catégorie de primes

et qualitatifs, et ce, pour cinq composantes clés - le chaque établissement à l'aide de facteurs quantitatifs conçu pour mesurer le profil de risque global de Le régime de primes différentielles de la SOAD a été

| ledolg titse'l 9b % | | 9mi r 9 | əiropətsƏ |
|---------------------|-------|-------------------------------|-----------|
| 2001 | 2002 | (sèrusss stôgèb ab \$ ab rail | lim 16q) |
| 43 % | % 91 | \$ 06'0 | I |
| % 77 | % 09 | \$ 00,1 | 2 |
| 33 % | % 08 | \$ 91.1 | 3 |
| % 6 | % Þ | \$ 04,1 | t |
| % } | % | 2,10\$ | 9 |
| % 00 L | % 001 | | |

Activités et réalisations de la SOAD en 2002 - Rapport du chef de la direction

The second secon



Malgré ces fusions au sein du mouvement, le total des actifs et dépôts comptables a connu une forte croissance de 7,2 p. 100 sur douze mois. Tandis que la répartition entre dépôts à vue, à terme et autres carégories d'actif, la croissance a été variable, la palme revenant aux prêts commerciaux, avec 12,6 p. 100. De plus, les actifs hors bilan se sont élevés à quelque 1,7 milliard de dollars à la fin de l'année, soit un accroissement d'environ 24 p. 100.

Une capitalisation toujours solide

Malgré la forte croissance de l'actif, le capital global du mouvement a augmenté à 7 p. 100 de l'actif, dont 4,6 p. 100 représentaient des bénéfices non distribués. Ce qui est remarquable, c'est qu'à la fin de 2002, chaque établissement membre possédait le minimum preserrit par la loi, soit 5 p. 100, et ce pour la première fois depuis l'entrée en vigueur de cette disposition.

Une amélioration de la qualité de l'actif

Grâce à une gestion prudente du crédit, la qualité de l'actif du mouvement, mesurée en fonction des coûts liés aux prêts, s'est améliorée malgré la croissance continuelle des prêts. De plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a régulièrement augmenté ces trois derniètes années, ce qui indique que les établissements membres se constituent prudemment des réserves au cas près se constituent prudemment des réserves au cas où ils connaîtraient des problèmes de crédit.



Andrew Poprawa Président et chef de la direction

Au nom du personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de donner un aperçu du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compte des progrès accomplis dans la réalisation des buts de la SOAD en 2002.

| % 75'0 | % 46,0 | Rentabilité (revenu net comme % de l'actif moyen) | | |
|--|---------|---|--|--|
| % 91'0 | % E1,0 | Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen) | | |
| % 8'9 | % 6'9 | Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier) | | |
| \$0'71 | \$ 9'71 | Dépôts assurés (en milliards) | | |
| \$ 2'91 | \$6'21 | Actif total (en milliards) | | |
| 305 | 972 | Vombre d'établissements | | |
| 2001 | 2002 | | | |
| En un coup d'œit | | | | |
| Profil des établissements membres de la SOAD | | | | |

Des changements dans la composition du mouvement

En 2002 le nombre d'établissements membres a baissé de vingt-six en raison de la poursuire d'une rendance à la fusion qui a caractérisé le mouvement ces quinze dernières années. Une nouvelle caisse - la Desjardins Credit Union - a été constituée en sociéré en 2002, tandis que, par décisions des sociétaires, quatre établissements ont été dissous et vingt cinq ont fusionné ou fusionné par acquisition de l'actif avec

d'autres.

Union) depuis 1982. Le mandat de M. Neville a débuté le 1er mai 1997 et prend fin le 6 juin 2003. of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la MemberOne Credit Union (anciennement WCB Credit nisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indem-Bruce Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-



M. Poulin a débuté le 3 avril 2002 et prend fin le 2 avril 2005. municipales et provinciales et il a aussi été élu maire de Cache Bay (Ontario) en 1971. Le mandat de Au cours des années, il a joué un rôle actif dans un grand nombre d'organisations communautaires, fonctions de président et de vice-président de diverses commissions communautaires et provinciales. Royal Poulin préside actuellement la Commission de transport Ontario Northland. Il assume aussi les



mercial et résidentiel. Le mandat de M. Spinney a débuté le 31 mars 2000 et prend fin le 30 mars 2003. commercial dans une banque à charte et a travaillé comme courtier immobilier dans les secteurs coméconomique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'administration et du crédit des services de mentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développement Community Business and Development Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer Wm. D. (Bill) Spinney, vice-président, occupe le poste de directeur général du Parry Sound Area



l'environnement. Le mandat de Mme Talbot-Allan a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2004. comptables en management, et elle continue de faire partie de plusieurs sociétés sans but lucratif de protection de Rouge. Elle a aussi été vice-présidente du conseil d'administration de la CS Co-op et présidente de la Société des été cadre supérieure dans plusieurs services publics canadiens, ainsi que dans l'administration fédérale et à la Croixsoutiens extérieurs, entre autres avec la Campagne de 260 millions de dollars dans le secteur privé. Auparavant, elle a les administrations publiques à tous les niveaux, ainsi que de lancer des initiatives stratégiques pour obtenir des En cette qualité, elle est chargée de prendre des contacts et d'entretenir des relations étroites avec les entreprises et Laura Talbot-Allan est vice présidente du département des Relations avec les universités de l'Université de Waterloo.



financière. Le mandat de M. Yule a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2004. actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juricomptabilité. Il siege David Yule a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernst & Young, plus particulièrement au sein



David Yule

Conseil d'administration de la SOAD

de l'Ontario. Elle a été nommée à la présidence le 11 février 2000 et son mandat prend fin le 9 février 2003. d'experte-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1994. En 1994, elle a exercé la fonction de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès Margaret C. McNee travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto où



Margaret C. McNee

débuté le 1er mars 2000 et prend fin le 28 février 2003. institutionnels, des syndics de faillite et des administrateurs judiciaires. Le mandat de Mme Boake a ministre des Finances (de l'Ontario). Elle représente de nombreuses banques, des investisseurs ub sérque alsqioning enfiliesnoo eb etitre à ritre de conseillère principale auprès du exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au Barbara Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle



Barbara Boake

M. Fitzgerald a débuté le 21 juin 2000 et prend fin le 20 juin 2003. des paiements. Il travaille activement avec le mouvement des credit unions depuis 1964. Le mandat de Credit Unions of Ontario et représentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne du service civil Limitée (CS CO-OP). Il occupait aussi le poste de vice-président de l'Association of Ron Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la Coopérative de crédit



Ron Fitzgerald

direction financière. Le mandat de Mme MacDonald a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2005. fonctions trésorières et financières en qualité de directrice générale adjointe aux finances et de chef de la les secteurs des pensions et de la gestion des placements, elle s'est spécialisée dans le démarrage des réglementation dans les opérations. Avec son expérience de plus de treize ans en gestion financière dans d'épargne-études axé sur la gestion des risques des portefeuilles de placements et le respect de la Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risque et Conformité dans un important régime



Sherry MacDonald

communautaires. Le mandat de M. Martin a débuté le 1er février 2001 et prend fin le 1er février 2004. et président de diverses caisses populaires. Il joue également un rôle actif dans plusieurs organismes président et de vice-président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été sociétaire Computing Devices Canada. Au sein du mouvement des caisses populaires, il a exercé les fonctions de Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à



Benoît Martin

En constituant un fonds de réserve d'assurancesuffisant et en mettant en place des stratégies qui continueront de réduire les risques pesant sur lui et, par conséquent, sur les déposants et le gouvernement, la SOAD sera en mesure de s'acquitter de son mandat comme par le passé.

Pour 2003, nous avons relevé plusieurs priorités clés:

- revoir norre plan et notre orientation stratégiques;
 mener à bien notre processus de consultation avec nos partenaires en vue de mettre sous forme définances
- nos parrenaures en vue de mettre sous forme dennitive notre stratégie de capitalisation du fonds de réserve d'assurance-dépôts;
- instaurer un mécanisme de financement des imprévus;
 réexaminer, et réviser si besoin est, notre règlement sur les normes de saines pratiques commerciales et
- financières (Règlement no 5);

 augmenter notre potentiel d'évaluation des risques,
 de révision sur place (inspections) et de gestion des
 risques en améliorant nos moyens technologiques

et nos processus internes.

En conclusion, nous estimons que c'est grâce à notre orientation stratégique à long terme que nous avons pu nous acquirter de notre mandat de protection des était de devenir plus concurrentiel et plus attentif aux besoins de ses sociétaires. En maintenant sa vigilance au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se constituant une solide assise de protéger efficacement les déposants, de réduire les coûts de cette protection et de contribuer à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Nous nous réjouissons de collaborer avec nos partenaires à la réalisation de ces buts.

Comme je quirterai le conseil en février, je voudrais également remercier tous nos partenaires de m'avoir donné l'occasion d'y entrer et de le présider ces trois dernières années. Tous mes vœux de succès à chacun.

Au nom du conseil d'administration,

Margaret C. McNee

asuapisas.

Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directions de nos établissements membres, qui ont fait preuve de diligence pour mener leurs caisses populaires et credit unions selon ces normes rigoureuses de sécurité et de solidité.

Nous invitons tous nos partenaires à y participer. notre programme RSP et nos critères d'intervention. Normes de saines pratiques commerciales et financières, programmes en 2003, y compris le Règlement nº 5 étant, nous prévoyons un réexamen de nos grands si des changements sont devenus nécessaires. Ceci revoir son orientation stratégique afin de déterminer de l'industrie est meilleure, la SOAD envisage de stabilité du mouvement. Comme la situation financière pertes du fonds de réserve d'assurance et améliorer la preuve que l'on pouvait ainsi notablement réduire les ment des primes. Ces dix dernières années, on a eu la pense des comportements à faible risque par l'abaisseluation et de la gestion des risques et sur la récomrepose sur une attitude préventive à l'égard de l'éva-La stratégie de protection des déposants de la SOAD

SOAD combien j'apprécie leur soutien sans faille. également dire au personnel et à la direction de la et d'expérience. Au nom du conseil, je voudrais de leur haut niveau de savoir-faire, de compétence biographies respectives, ils tont profiter la Société Yule. Comme vous le constaterez en lisant leurs Allan, Sherry MacDonald, Royal Poulin et David trateurs entrés au conseil en 2002 - Laura Talbotsouhaiter la bienvenue aux quatre nouveaux adminisdernières années. J'aimerais, en même temps, traordinaire contribution qu'elle a apportée ces cinq Nicol, qui a quitté le conseil l'an dernier, pour l'exnaires. Je tiens, notamment, à remercier Heather travaillent ensemble dans l'intérêt de tous nos partedévouement et le professionnalisme avec lesquels ils titude à tous les membres de notre conseil pour le Je voudrais profiter de l'occasion et exprimer ma gra-

Coup d'œil vers l'avenir

Comme je l'ai déjà mentionné, la stabilité financière et opérationnelle du mouvement a des incidences sur l'orientation stratégique et la tolérance au risque de la SOAD. Nous savons par expérience que des établissements bien gérés selon des normes rigoureuses de pratiques commerciales et financières sont mieux équipés pour relever les défis que l'avenir leur réserve.

Message de la présidente du Conseil d'administration

The remaining manner on an analysis of the property of the pro



Présidente du Conseil d'administration

que les demandes de règlement ont été moindres que prévu et les recouvrements de pertes passées plus élevés, et que le mouvement a connu une croissance accrue, l'objectif à atteindre par le fonds de réserve provisoire a été dépassé en 2002 et les primes moyennes sont tombées à environ 1,09 dollat pat millier de dollars de dépôts assurés.

Le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario est artivé à un stade de stabilité financière et opérationnelle. Malgré les fusions continuelles au sein du mouvement et la pression de la concurrence, les établissements membres poursuivent leur croissance et étendent leurs services aux sociétaires.

L'actif total du mouvement est passé à 17,9 milliards de dollars, soit un accroissement de 7,2 p. 100 par rapport à l'année précédente. Malgré cette croissance notable de l'actif, le ratio de capital réglementaire du mouvement en tant que pourcentage de l'actif est mouvement en tant que pourcentage de l'actif est points de base (pb) - bien au dessus du minimum réglementaire de 5 p. 100. Pour la première fois en réglementaire de 5 p. 100. Pour la première fois en plus de quinze ans, chaque établissement membre de conformité avec les normes de saines pratiques de conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD continue de s'améliorer.

Au nom du conseil d'administration de la SOAD, J'ai le plaisir d'annoncer que la Sociéré a connu une année prospère de plus et atteint les principaux objectifs qu'elle s'était fixés :

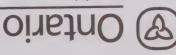
- Aucun déposant n'a perdu ses dépôts confiés à une caisse populaire ou credit union de l'Ontario;
- Aucun établissement n'a fait faillite et le fonds d'assurance-dépôts n'a, par conséquent, pas dû être mis à contribution;
- \bullet Les dépenses d'exploitation et l'assurance-dépôts à payer par les établissements membres ont été
- réduites au minimum; • Le fonds de réserve d'assurance-dépôts est passé à 43,1 millions de dollars - 1,6 million de plus que le
- montant visé;

 Les montants recouvrés sur les perres passées se sont élevés à 5,1 millions de dollars;
- Un projet de stratégie pour la capitalisation du fonds de réserve d'assurance-dépôts a été soumis à l'appréciation des partenaires.

À la fin de l'année 2002, la SOAD avait atteint et même dépassé les objectifs établis dans le Plan d'entreprise pour 2001-2005, publié en 2000. Ce plan prévoyait un fonds de réserve d'assurance-dépôts provisoire de 35 millions de dollars d'ici à la fin de 2005 et des primes moyennes d'environ 1,13 dollar par millier de dollars de dépôts assurés en 2002. Étant donné

Identité visuelle

s'épuiseront. remplacées à mesure que les stocks membres. D'autres publications seront distribués à tous nos établissements Assurance des déposants seront 2003, de nouveaux autocollants visuelle de l'Ontario. Durant l'année dans le cadre du Programme d'identité La SOAD a adopté le nouveau logo



Corporation of Ontario Deposit Insurance

d'assurance-dépôts Société ontarienne

Sous-comités du Conseil (au 31 décembre 2002)

Comité des ressources humaines

connexes, et il adresse des recommandations au Conseil. de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines

- · Ron Fitzgerald, président
- Bill Spinney Royal Poulin
- Margaret McNee, membre d'office

Comité de gestion du risque

lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque. recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au

- Bruce Neville, président
- · Benoît Martin Sherry MacDonald
- · Margaret McNee, membre d'office

Comité de vérification et des finances

mensuels et annuels de la Société. politiques et procédures de placements et les états financiers il veille à la prise de mesures appropriées. Il révise également les internes et externes au sujet des contrôles et procédures internes, et Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs

- Barbara Boake, présidente
- David Yule • Laura Talbot-Allan
- · Margaret McNee, membre d'office

Comité sur l'administration de l'établissement

spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise. agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité l'administration de l'établissement, les règlements et les principes Ce comité étudie les questions de politique générale, de

- Margaret McNee, présidente
- Barbara Boake
- Ron Fitzgerald
- Bruce Neville

Comité sur l'administration de l'établissement Comité des ressources humaines Comité de vérification et des finances Comité de gestion du risque g Conseil d'administration de la SUAD Vore. de réunions SOAS no GAOS Réunions du conseil d'administration de la

Administration de l'établissement

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est fenue de rendre compte de sa gestion à dernier ressort, elle est fenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'infermédiaire du ministre des Finances. l'assemblée législative par l'infermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion...». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proconseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et credit unions.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité du conseil selectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la selectionne et a nomination au ministre. Dans chaque cas, la selectionne et anomination au ministre. Dans chaque cas, la submination au ministre. Dans chaque cas, la le propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une tois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- processus officiel d'orientation des administrateurs;
- perfectionnement permanent des administrateurs;
- planification de la relève au sein du conseil;
 évaluation annuelle du conseil avec communication des
- séances à huit clos périodiques;

rèsultats;

• séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.

Mission Protéger les déposants

noisiV

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

Valeurs

Mous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

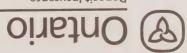
- agir avec professionnalisme et intégrité;
 atticit une valeur aioutée:
- offrir une valeur ajoutée; être proactif et innovateur;

populaires/credit unions;

- reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Kwabena Amoah-Adrienne Barber-Vera Barr-Suzanne Boyer-Alla BrachmanBarry Brydges-John Burgman-Richard Dale-Judi Denison-Tony D'ErricoBob Edmison-Brigitte Elie-Bill Foster-Leslie Fraser-Carmen GheorgheSharon Haslett-John Hutton-Lori Ingram-Entela Josifi-Yasmin KhojaStero Kokaliaris-Peter Luskin-Jim Maxwell-Ablana McLeary-Bryan McQuadeChrissi Nan-Danny Pianezza-Andy Poprawa-Helen Poter-Fred RickeyAndy Rechtshaften-Wercedes Ruano-Hanif Sohani-Marie-Claude St-GermainFrance Turingan-Grace Wen-Michael White-Richard White-Wirden St.-GermainRannie Turingan-Grace Wen-Michael White-Richard White-Wirden Vu.



Société ontarienne Corporation of Ontario Deposit Insurance

d'assurance-dépôts

Cadre de planification et de responsabilité

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Conseil de gestion du gouvernement

Ministre des Finances

sinse la protection des déposants :

suoiun caisses populaires et credit du mouvement ontarien des Contribuer à la stabilité

to solicioles et Encourager l'observation assurance-dépôts Offrir

...tout en limitant au maximum les risques de pertes.

Responsabilité

Januue Rapport d'entreprise plan

allaunne noitemioini'b Réunion

Rapports sur l'évolution des travaux

par rapport aux plans Rapports mensuels sur les écarts, et progrès

des employés Evaluation du rendement

financières des normes de saines pratiques

Planification

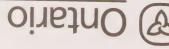
Mission, vision, valeurs

(detail des projets) Plans opérationnels des différents services

solegionires et stratégies principales

Objectifs stratégiques, projets

Plans relatifs au rendement des employés



4711, rue Yonge Bureau 700 Toionto (Ontario) M2N 6K8 Télébrone: 1 800 268-6653 Sans frais: 1 800 268-6653 Zans frais: 1 416 326-9722

4711 Yonge Street Suite 700 Tolonto ON M2N 6K8 Toll Free: 1-800-268-6653 Toll Free: 1-800-268-6653

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne stôqèb-esnanussa'b Wm. D. (Bill) Spinney Acting Chair of the Board Président par intérim du Conseil d'administration

Le 26 février 2003

L'honorable Janet Ecker Ministre des Finances Édifice Frost Sud, 7^e étage 7, Queen's Park Crescent Toronto OM MAA IY7

Madame la ministre,

Comme président par intérim, récemment élu, du conseil d'administration, j'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002.

Veuillez agréer, Madame la ministre, l'expression de mes salutations distinguées.



caisse populaire ou credit union. Ontario! Aucun déposant n'n jamais perdu d'argent confié à une des actions et dépôts (QPADS), et rien n'est venu ternir l'image de et de l'organisation qui l'a précédée, la Société ontarienne d'assurance (DROS) etôgàh-sənniusen'h sannsinatno stsisol al sh tang al soi seivise L'année 2002 est celle de notre 25e anniversaire. Vingt-cinq ans de

Présidente du Conseil d'administration Margaret C. McNee

Table des matières

| 92. | créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur |
|-----|---|
| | Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des |
| 32. | réclamations des créanciers |
| | État cumulé de l'évolution de l'actif et des |
| ۶S. | sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur. |
| | État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers |
| £2. | |
| £2. | Rapport de la Société sur les liquidations |
| 02. | stəionanit statə xua sətrətitis sətoM |
| 61. | État des flux de trésorerie |
| 81. | stôqèb-eoransace'd evelet de reserve |
| | rést des résultats d'exploitation et de l'évolution |
| ۲۲. | État de la situation financière |
| ðŀ. | Rapport des vérificateurs |
| ð١. | Responsabilité de la direction |
| 6 . | Rapport du chef de la direction |
| | - S00S nə QAOS sl əb snoitsailsər tə sətivitəA |
| ζ. | noitstrainimba'b liesnoC |
| g . | noitstrainimba'b liacno ub atrabication de la bessage. |
| þ · | liəsnoO ub səʻtimoɔ-snoS |
| 3 | finamaszildstá'l ab noitstrainimbA ta GAOS al ab noisziM |
| 2 | êjilidsenoqser et de responsabilité |
| Į. | -ettre d'accompagnement |

Société ontarienne d'assurance-dépôts

| Courriel: soad@soad.com |
|----------------------------------|
| Site Internet http://www.soad.co |
| ZS79-325 314 : 116 325-9722 |
| 1 800 268-6653 sans frais |
| 416 325-9444 |
| MSN 6K8 |
| Toronto (Ontario) |
| 4711, rue Yonge, bureau 700 |
| |

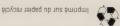
Bureaux:

Publications de la Société Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

ш

Plan d'entreprise

- Informations pour les établissements membres Rapport annuel
- · Bulletin d'interprétation de la RSP
- · Communiqués au mouvement
- · Comment vos dépôts sont-ils assurés
- Dialogue: Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- · Guide de l'administrateur • Guide d'application du Règlement administratif nº 6
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport (ADM3A) tnemellement déposé annuellement le RADDA Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et
- (AGFAR) inemelleunna ézogéb anoitarébét aeb
- Encyclopédie virtuelle (Manuel de référence) • Guide du processus RSP de la SOAD
- · Perspectives du mouvement
- (Guide d'utilisation) Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur
- (Supplément technique) Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur





Deposit Insurance Corporation of Ontario

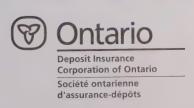
Societé ontarienne stores depots de pots

SOOS JAUNNA TROPPAR

1977-2002 25° anniversaire

2003 ANNUAL REPORT





Contents 18 Auditors' Report Transmittal Letter 19 Statement of Financial Position 2 DICO Staff Statement of Operations and Changes in the Deposit 20 Mission Statement and Corporate Governance 3 Insurance Reserve Fund 4 Sub-Committees of the Board 21 Statement of Cash Flows 5 Message from the Chair 22 Notes to Financial Statements Board of Directors DICO 2003 Activities and Accomplishments - CEO's Report 25 List of Member Institutions 8 Management's Responsibility 18

Office

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

Internet site http://www.dico.com

E-mail:dico@dico.com

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

- · Annual Report
- · Corporate Plan

Member Institutions Information

- · Application Guide By-law #6, SBFP, Impaired Loans
- · Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- · Director's Handbook
- · Guide to DICO's OSV Process
- Your deposits are protected & FAQ
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- · OSV Interpretive Bulletin
- OSV Manual
- · Reference Manual
- · Sample Policies
- · System Outlook
- · System Releases



4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free: 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722 4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone: 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653 Télécopieur: 416 325-9722



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney

Chair of the Board Président du Conseil d'administration

February 25, 2004

The Honourable Greg Sorbara Minister of Finance Frost Building South, 7th floor 7 Queen's Park Crescent Toronto, Ontario M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2003.

Yours truly,



Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Kwabena Amoah*Adrienne Barber*Vera Barr*Suzanne Boyer*Alla Brachman*Barry Brydges*John Burgman*
Richard Dale*Judi Denison*Tony D'Errico*Bob Edmison*Brigitte Elie*Bill Foster*Carmen Gheorghe*Sharon
Haslett*John Hutton*Entela Josifi*Yasmin Khoja*Steve Kokaliaris*Peter Luskin*Jim Maxwell*Alana McLeary*
Bryan McQuade*Chrissi Nan*Danny Pianezza*Naile Piranaj*Andy Poprawa*Helen Poter*Andy Rechtshaffen*
Mercedes Ruano*Hanif Sohani*Rannie Turingan*Grace Wen*Michael White*Richard White*Winnie Yu.

Mission

To protect depositors

Vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

Values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value:
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders:
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and currently operates under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- · continuous director development;
- · Board succession planning;
- · annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

Sub-Committees of the Board (as at December 31, 2003)

| DICO's Board of Directors Meetings 2003 | | | |
|---|------------|---------------------------|--|
| | # Meetings | % Attendance by Directors | |
| DICO Board | 5 | 95% | |
| Audit and Finance Committee | 3 | 100% | |
| Risk Management Committee | 4 | 100% | |
| Human Resources Committee | 2 | 100% | |
| Governance Committee | 1 | 100% | |

Audit and Finance Committee

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditors regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- · David Yule, Chair
- · Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

Governance Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- · Wm. D. (Bill) Spinney, Chair
- Sherry MacDonald
- · Royal Poulin
- · David Yule

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- · Royal Poulin, Chair
- Ron Fitzgerald
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Sherry MacDonald, Chair
- Ron Fitzgerald
- · Benoît Martin
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

Message from the Chair



Wm. D. (Bill) Spinney
Chair of the Board of Directors

By the end of 2003
DICO had exceeded all of the targets set out in its 2001 - 2005
Corporate Plan....
The current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement is strong.

On behalf of the Board of Directors of DICO, I am pleased to highlight some of the Corporation's accomplishments over the past year:

- No depositor lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire;
- Despite the failure of two member institutions, there were no claims against the deposit insurance reserve fund;
- The cost of deposit insurance to our member institutions was minimized;
- The deposit insurance reserve fund grew to \$60.8 million ahead of target by \$4.7 million and equivalent to 60% of our long term fund target of 60 basis points of insured deposits;
- Recoveries from past losses amounted to \$6.6 million; and
- The government of Ontario extended its loan guarantee for a further five-year term.

By the end of 2003 DICO had exceeded all of the targets set out in its 2001-2005 Corporate Plan. The original plan called for an interim deposit insurance reserve fund of \$35 million by the end of 2005 and average premiums of about \$1.09 per thousand of insured deposits in 2003. As a result of better than expected claims experience, recoveries on past losses and increased growth in the system, the reserve fund target was exceeded during 2003 and average premiums have decreased to about \$1.03 per thousand dollars of insured deposits.

The current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement is strong. Despite continuing consolidation within the system and competitive pressures, individual members continue to grow and expand their services to their members.

Through its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the movement. Several new initiatives undertaken during 2003 underscore our commitment to partnering with our members to improve risk management processes. Our review of the commercial lending practices of larger member institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. Our smaller member institutions' initiative is helping these limited-service member institutions comply with our standards by assisting them in implementing appropriate risk management practices. Finally, our on-site verification (inspection) program has been modified to respond to recommendations made by member institutions. We believe that these initiatives have improved our overall effectiveness in meeting our mandate.

With all the increased focus on corporate governance over the past year, DICO is proud of its own record. When it comes to corporate governance, DICO's Board practices what it preaches. The Board follows best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example,

each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation.

On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff and management of DICO for their continuing support.

Looking Forward

The movement's current stable financial and operational position has had implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been largely successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive dialogue between member institutions and DICO's Board and staff. As a result, DICO's future strategies will focus on maintaining these high levels of compliance with standards by monitoring developments at member institutions and building constructive relationships with boards and management. The level of direct intervention will likely continue to decline significantly over the next few years as all member institutions achieve full compliance with standards of sound business and financial practices.

For 2004, we have identified a number of key priorities:

- Updating our standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5) to provide more flexibility for different types of institutions with different risk profiles;
- Reviewing our premium system and premium rates;
- Enhancing our risk assessment, on-site verification (inspection) and risk management capabilities

- through improved technology and internal processes;
- Streamlining our operations to minimize operating costs;
- Reviewing our investment strategies to ensure that fund yield is maximized while maintaining adequate levels of liquidity; and
- Reviewing our consumer information strategies.

Rather than holding our Annual Information Meeting in Toronto in the spring, we will be meeting with stakeholders across the province during 2004 to obtain feedback on our various initiatives and programs. We believe that this process will provide a better forum for discussions and participation.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to protect depositors and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,

(10)

William D. (Bill) Spinney Chair

Composition of DICO Board of Directors



Wm. D. (Bill) Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, Chair of the Board, is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 19, 2003 and his term expires on March 18, 2006.



Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. Ms. Boake was appointed to a second term on March 03, 2003 and her term expires on March 04, 2006.



Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed to a second 3 year term on May 21, 2003 and this term expires on May 20, 2006.



Sherry MacDonald

Sherry MacDonald is a VP of Risk Management and Compliance at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer, Ms. MacDonald was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2005.



Benoît Martin

Benoît Martın retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed February 1, 2001 and his term expires on February 1, 2004.



Royal Poulin

Royal Poulin is currently Chair of the Ontario Northland
Transportation Commission. He also serves as Chair and Vice-Chair of various community and provincial boards. Over the years. Mr. Poulin has been actively involved in a number of community, municipal, and provincial organizations, in addition to being elected Mayor of Cache Bay, Ontario in 1971.
Mr. Poulin was appointed on April 3, 2002 and his term expires on April 2, 2005.



Laura Talbot-Allan

Laura Talbot-Allan is the Vice President, University Relations at University of Waterloo, responsible for strong outreach communications, relations with all levels of business and government, and strategic initiatives to generate external support including the \$260 million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government, and the Red Cross. She was also Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada and remains involved with several environmental non-profit Boards. Ms. Talbot-Allan was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2004.



David Yule

David Yule, Vice-Chair, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed on March 20, 2002 and his term expires on March 19, 2004.

DICO 2003 Activities and Accomplishments - CEO's Report



Andrew Poprawa
President & CEO

The credit union and takes populate movement in Contains but behieved a state of stable Brandal builty and speculional stability. Dispite continuing cosmolidation within the system and competitive pressures, individual members and except their persions to married.

On behalf of the staff of DICO, I am pleased to provide an overview of the state of the Ontario credit union and caisse populaire movement and to report on DICO's progress in achieving our corporate goals in 2003.

Membership Changes

During 2003, the rate of consolidation in the movement started to abate with the number of active member institutions declining by 12 compared to 26 the year before. This decline was entirely due to further mergers or amalgamations among member institutions.

Strong Asset and Deposit Growth

Despite the continued consolidation in the movement, total on-balance sheet assets and deposits again exhibited strong growth year over year of 19%. Of this increase, 12.3% related to the purchase of the Province of Ontario Savings Office by Desjardins Credit Union.

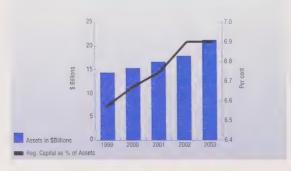
Capitalization Remains Strong

In spite of the strong asset growth, the aggregate capital within the movement remained at 6.9% of assets of which 4.2% represented retained earnings. At the end of 2003, every individual member institution had met the prescribed statutory minimum of 5%.

Asset Quality Holds Steady

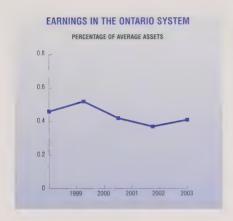
As a result of prudent credit management, the system's asset quality, as measured by loan costs, again improved despite continued loan growth. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that member institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems.

THE ONTARIO SYSTEM ASSETS AND REGULATORY CAPITAL



Profitability Improves

Profitability during 2003 continued to be impacted by the low interest rate environment in Canada. While financial margins held relatively steady, improved controls over operating costs helped aggregate after tax earnings to improve to 41 basis points of average assets from 37 basis points in the prior year.



Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2003, adherence to the industry's Standards of Sound Business and Financial Practices continued to improve as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year, 62% of member institutions representing over 75% of the movement's assets had achieved full compliance with the standards - a significant increase from the prior year.

Distribution of Member Institutions By Premium Category

DICO's differential premium system measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration of the movement to lower premium rate tiers over the past four years.

As a result, the cost of deposit insurance to member institutions continues to decline.

Overall DPS Risk Ratings: 2000 to 2003

Distribution based on % of System Assets

| Premium Tier | Risk Level | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|-----------------|---------------|------|------|------|------|
| 1 | Low | 5% | 13% | 15% | 30% |
| 2 | Low | 42% | 46% | 50% | 39% |
| 3 | Moderate | 33% | 33% | 30% | 30% |
| 4 | High | 19% | 7% | 4% | 1% |
| 5 | High | 1% | 1% | 1% | 0% |

Summary

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO established five key corporate objectives in its Corporate Plan 2001 - 2005:

- Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2003 our specific goals included:

- Verifying adherence with the Standards of Sound Business and Financial Practices by conducting On-Site Verifications (OSVs);
- Identifying potential risks by conducting off-site monitoring risk assessment;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2003 Results

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self-Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications indicate the level of awareness and adherence has risen significantly over the past year. DICO has identified those member institutions that are in material, sustained non-compliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 128 On-Site Verifications in 2003. Pursuant to our agreement with the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, FSCO, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. During 2003 DICO enhanced the OSV program in response to a number of concerns raised by member institutions and industry representatives. Enhancements to our program include staff representation at the exit meetings after OSVs are concluded, more focus on material risks as a basis of measuring adherence and a more transparent appeals process in the event of differences of opinion. As a result of these enhancements, the ratings of OSVs by member institutions have improved significantly over the past year.

Commercial Loan Reviews

To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO undertook a pilot project during 2003 to review the commercial lending practices and portfolios of seven larger member institutions utilizing expert external resources. The results of the review indicate that the commercial loan practices within the movement are generally satisfactory. DICO intends to continue the project in 2004 and expects to produce a series of recommendations for improved risk management in this important area.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with limited savings and loan operations, DICO undertook during 2003 to modify its risk assessment and management process for these institutions. Rather than engaging professional firms to undertake OSVs, a DICO staff member has been conducting on-site reviews and, while on site, assisting member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This new approach recognizes the limited resources available to smaller

| DICO's Membership Profile At a glance | | | |
|---|--------|--------|--|
| | 2003 | 2002 | |
| Number of Institutions | 264 | 276 | |
| Total Assets (billions) | \$21.3 | \$17.9 | |
| Insured Deposits (billions) | \$16.8 | \$14.5 | |
| Regulatory Capital ratio (leverage basis) | 6.9% | 6.9% | |
| Asset quality (loan costs as a % of average assets) | 0.09% | 0.13% | |
| Profitability (net income % of average assets) | 0.41% | 0.37% | |

institutions and will improve their ability to continue to provide services to their members.

Risk Assessment and Monitoring

During 2003 DICO continued to refine its risk assessment processes through the use of new and innovative technologies. As at the end of the year, 101 member institutions were filing their quarterly reports with DICO electronically, thus reducing regulatory burden and cost.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's Web site, assist in assessing performance relative to peer groups as well as the industry as a whole.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2003, DICO participated in a research group in reviewing interest rate risk regulations and liquidity requirements.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with four stages. As a result of improved risk levels generally, the level of intervention by DICO during 2003 decreased significantly compared to prior years.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2003, DICO worked with the boards of 24 member institutions on the Watchlist with total assets of \$1.6 billion. As a result, 17 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 7 institutions (9 in 2002) with assets of \$621 million remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory

Committee, comprised of league and association
CEOs, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The minimum intervention capital criteria for Supervision is now at the same level as the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. In addition, a member institution which has been in material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices, as deter-

mined by the results of an OSV, is also eligible to be placed under Supervision.

DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2003, only 3 member institutions (14 in 2002) with assets of \$77 million were under Supervision. During 2003, the Supervision program was successful in ensuring that 13 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet their obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. At the end of 2003, DICO did not have any member institutions under Administration. One member institution which had been under Administration at the beginning of the year came into full compliance with minimum capital requirements and sound business and financial standards and control was transferred back to its members in April 2003.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease as a result of improved member institution risk profiles. In 2003 average premiums amounted to about 2.5% of aggregate operating expenses - less than half of what they were prior to 2001. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's

competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2003, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2003 Results

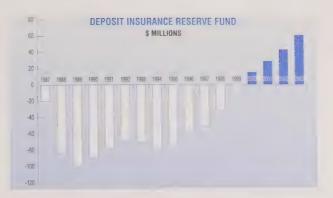
Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund.

As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2003 were slightly lower than forecast.

Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed Liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. A complete description of DICO's liquidation activities is provided on page 16 in this Annual Report. At the end of 2003, DICO was managing the affairs of 16 institutions (22 in 2002) in liquidation. During the year, DICO recovered \$1.2 million in assets of member institutions. During 2003 DICO's recoveries on losses were \$6.6 million through a combination of legal actions and other resolution strategies. At the end of 2003, a number of potential legal actions to recover losses were under consideration.



Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During 2003, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund of \$56.1 million;
- Finalizing a long-term reserve fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing; and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

2003 Results

Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2003 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2003, the fund amounted to \$60.8 million compared to our target of \$56.1 million (at the end of 2002 the fund amounted to \$43.1 million compared to our target of \$41.5 million). The \$4.7 million improvement was due primarily to better than expected loss experience and lower operating expenses. Net recovery of losses of

\$6.6 million in 2003 reflected recoveries on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of \$2 million was decreased by \$1 million from the prior year in recognition of the decreasing claims trend over the past several years.

Long-Term Fund Strategy

During 2003 DICO concluded its study and consultations on the development of a long-term fund strategy. The fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and risk of potential claims against the fund to determine the required size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in early 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go into deficit. This translates



into a target fund of \$101 million at the end of 2003. DICO has also committed to testing this target based on the risk profile of the movement, at least annually.

Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a \$150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee was renewed in 2003 for a five-year period until December 2008.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO invests all of its funds in short term, low-risk securities. At the end of 2003 these investments amounted to \$64 million and yielded an average rate of 2.6% for the year.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stake-holders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2003, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

2003 Results

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. During 2003, DICO amended its policy to allow for industry representatives to chair two of these committees. DICO is grateful to the members of

these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the movement.

Communicating Effectively with Stakeholders

In early 2003, we again held an Annual Information Meeting (AIM) for our stakeholders in addition to participating in the annual general meetings of leagues and member institutions. Our AIM provided an excellent opportunity to demonstrate our accountability and offered stakeholders an opportunity to ask questions and raise issues directly with our Board and management.

During 2003, DICO entered into a protocol agreement with L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. This protocol recognizes the important role that L'Alliance plays with its members and has been instrumental in improving relationships between L'Alliance, its members and DICO.

DICO's bilingual Internet Web site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself through our Web site.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to coordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

| DICO's 2003 Financial Scorecard (\$Millions) | | | |
|---|--------|--------|--|
| | Target | Actual | |
| Insurance Fund | \$56.1 | \$60.8 | |
| Insurance Claims | \$3.0 | 0 | |
| Recovery of Losses | \$5.8 | \$6.6 | |
| Recoveries on Assets of Liquidated Institutions | \$1.4 | \$1.2 | |
| Total Gross Operating Expenses | \$7.0 | \$6.3 | |
| Total Net Operating Expenses | \$6.5 | \$5.9 | |
| Return on Investments | 2.5% | 2.6% | |

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval. Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. The Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2003, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- Reviewing our organizational structure and expenditure levels.

2003 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2003 DICO identified a number of enhancements which will be addressed in 2004.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually. No significant changes were made to corporate policies during 2003 and none of the Corporation's by-laws were amended.

Reviewing Our Organizational Structure and Expenditure Levels

As the number of member institutions declines and their financial and operational health improves, DICO must continuously review its organization to

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act") provides the Corporation with the authority to act as Liquidator of a credit union or caisse populaire. When acting as Liquidator, DICO's primary objectives are to maximize the recovery on the assets for the benefit of all creditors while ensuring that the liquidation is carried out in compliance with the requirements of the Act and any other applicable legislation.

DICO's policy is to seek appointment as Liquidator in all situations where deposit insurance payments are anticipated. In these situations, DICO has a direct interest in ensuring that the Liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as Liquidator, employs both internal and external resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

As at January 1, 2003 DICO was Liquidator of 22 member institutions with a combined net book value of assets of \$160.7 million and total liabilities of \$187.9 million. Since inception, net realizations of \$164.6 million together with DICO deposit insurance payments were applied toward the payment of depositor and other creditors' claims.

During 2003 DICO finalized the liquidation of seven member institutions with total net book value assets of \$37.1 million and total liabilities of \$47.3 million. DICO accepted one appointment as Liquidator during the year (assets of \$116 thousand and liabilities of \$108 thousand).

At year end DICO was managing the affairs of 16 member institutions in liquidation with residual assets of \$8.6 million (before provision for losses) still to be realized upon. These remaining assets consist of 622 loans, substantially all of which are classified as impaired. Management's best estimate of these recoveries is approximately \$2.9 million.

Combined Statement of Liquidator's Receipts and Disbursements for the Fiscal Year Ended

December 31, 2003 (unaudited)

| Cash Receipts | |
|--|--------------|
| Realization on Assets (Net of Loan Collection Fees) | \$ 1,101,778 |
| Cash Advances from DICO | 100,000 |
| Cash Receipts | 1,201,778 |
| Disbursements | |
| Liquidation Expenses | 414,123 |
| Excess of Receipts over Disbursements | 787,655 |
| Cash at Beginning of Year | 1,723,454 |
| Cash available to pay claims | 2,511,109 |
| Claims Paid | |
| Directly to Depositors | 210,173 |
| Reimburse DICO | 730,218 |
| Total Claims Paid | 940,391 |
| Closing Cash Position Dec 31, 2003 | \$ 1,570,718 |

ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the Stabilization Services and Insurance divisions were merged into a new single organizational division responsible for all risk assessment and management activities.

The effect of this and other restructuring initiatives was to reduce the number of full time staff equivalents from 42 to 36 and net operating expenditures to \$6 million for 2004 - a reduction of 8% from the 2003 budget.

2004 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2004:

- Review and revise the Standards of Sound Business & Financial Practices (By-law # 5);
- Revise the OSV process to implement the new standards;
- Continue the Smaller Member Institution Initiative;
- Complete the commercial loan review pilot project and develop a risk rating system;
- Review and revise the differential premium system and the premium rate structure;
- Design and implement a revised investment policy;
- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate;
- Develop and test a contingency plan to deal with possible failure scenarios; and
- Conduct research into consumer awareness about deposit insurance coverage.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2004 to continue to demonstrate our commitment.

Andrew By

Andrew Poprawa, CA President & CEO

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andrew Poprawa, CA President & CEO

Andrew By

Janus Wapul

James Maxwell Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada January 16, 2004

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2003 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada January 16, 2004

Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2003, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2002 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2003 | _2002 |
|--|-----------|-----------|
| ASSETS | | |
| Cash | \$ 684 | \$ 1,218 |
| Investments (note 2) | 63,123 | 44,438 |
| Premium receivable | 2,729 | 2,219 |
| Accounts and interest receivable | 273 | 356 |
| Deposit insurance advances recoverable | 902 | 3,946 |
| Capital assets (net of accumulated amortization of \$3,160 (2002 - \$3,077)) | 217 | 256 |
| | \$ 67,928 | \$ 52,433 |
| LIABILITIES | | |
| Payables and accruals | 1,872 | 1,948 |
| Deferred premium income | 2,788 | 2,280 |
| Accrual for deposit insurance losses (note 4) | 2,505 | 5,066 |
| Total Liabilities | 7,165 | 9,294 |
| EQUITY | | |
| Deposit Insurance Reserve Fund | 60,763 | 43,139 |
| | \$ 67,928 | \$ 52,433 |

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements.

David Vale

On behalf of the Board:

Director

Director

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund YEAR ENDED DECEMBER 31, 2003, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2002 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2003 | _2002 |
|---|-----------|----------|
| INCOME | | |
| Premium income | \$ 15,122 | \$14,110 |
| Other income | 1,833 | 1,167 |
| | 16,955 | 15,277 |
| EXPENSES | | |
| Recovery of losses | (6,608) | (5,116) |
| Salaries and benefits | 3,823 | 4,220 |
| Loan fee | 16 | 16 |
| Operating expense | 2,451 | 2,584 |
| Recovery of operating expense | (351) | (601) |
| | (669) | 1,103 |
| Excess of income over expenses | 17,624 | 14,174 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year | 43,139 | 28,965 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, end of year | \$ 60,763 | \$43,139 |

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2003, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2002 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2003 | 2002 |
|--|-----------|-----------|
| Cash received from (applied to): | | |
| Operations: | | |
| Excess of income over expenses | \$ 17,624 | \$ 14,174 |
| Items charged to operations not affecting cash | | |
| Recovery of losses | (6,608) | (5,116) |
| Gain on disposal of capital assets | (2) | (2) |
| Amortization | 133 | 151 |
| | 11,147 | 9,207 |
| Changes in: | | |
| Premium receivable | (510) | (1,164) |
| Accounts and interest receivable | 83 | 645 |
| Payables and accruals | (76) | (11) |
| Deferred premium income | 508 | 1,150 |
| | 5 | 620 |
| Net deposit insurance recoveries / advances (note 4) | 7,091 | (756) |
| | 18,243 | 9,071 |
| Investing activities: | | |
| Purchase of capital assets | (94) | (88) |
| Proceeds on sale of capital assets | 2 | 3 |
| | (92) | (85) |
| Increase in cash position | 18,151 | 8,986 |
| Cash position, beginning of year | 45,656 | 36,670 |
| Cash position, end of year | \$ 63,807 | \$ 45,656 |
| Supplementary cash flow information: | | |
| Loan fee paid during the year | \$ 16 | \$ 7 |
| Interest received during the year | \$ 1,680 | \$ 1,277 |

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings. See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2003

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions:
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business and financial practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

In addition, the Corporation's borrowings, if any, are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee was for a maximum of \$75 million and expired on December 31, 2003. A new guarantee has been approved for a maximum of \$150 million, effective January 1, 2004 and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fees of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the new guarantee is in effect.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium Income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for Losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member credit unions and caisses populaires. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension Benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future Non-pension Post-retirement Benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the

Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital Assets:

Capital assets are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease. Automobiles are amortized by the declining-balance method at the rate of 24 per cent per annum.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than one year. They have a weighted-average yield of 2.62% (2002-2.84%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

| | 2003 | 2002 |
|----------------------------------|-------------|-----------|
| | (thousands) | |
| Treasury Bills-Canada | \$31,941 | \$ 31,997 |
| Treasury Bills-Ontario | 8,446 | 8,960 |
| Promissory Notes-other provinces | 7,931 | 1,984 |
| Bankers Acceptance | 14,805 | 1,497 |
| Total Investments | \$63,123 | \$ 44,438 |

3. Borrowings:

The Corporation has in place a revolving credit facility, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

| | Maximum Credit Available | Outstanding as at Dec. 31, 2003 |
|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | (thousands) | |
| anadian Chartered Bank | \$ 20,000 | Nil |

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on the line of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points.

The Corporation pays an annual fee of 5 basis points in arrears to the Province of Ontario on the unused portion of this credit facility with the Chartered Bank. The standby fee charged by the Chartered Bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

4. Accrual for Deposit Insurance Losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

| | 2003 | 2002 |
|---|-------------|----------|
| | (thousands) | |
| Accrual for deposit insurance losses, beginning of year | \$ 5,066 | \$ 9,749 |
| Increase in accrual for current year's deposit insurance losses | 0 | 0 |
| Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses | (6,608) | (5,116) |
| (Decrease) Increase in deposit insurance advances recoverable | (3,044) | 1,189 |
| Accrual for deposit insurance losses, at end of year | (2,505) | (5,066) |
| Net deposit insurance (recoveries)/advances | \$ (7,091) | \$ 756 |

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$2,000,000 (2002 - \$3,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

5. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future annual minimum rent is \$140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs of approximately \$280,000 per annum.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$38,777,000. They expire as follows:

| Originating Taxation Year | Expiring Taxation Year | Amount (thousands) |
|------------------------------|------------------------|--------------------|
| 1997 | 2004 | 7,449 |
| 1998 | 2005 | 6,885 |
| 1999 | 2006 | 5,975 |
| 2000 | 2007 | 4,992 |
| 2001 | 2008 | 4,191 |
| 2002 | 2009 | 5,161 |
| 2003 | 2010 | 4,124 |
| | | \$38,777 |

7. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan from January 01, 1999. The pension expense charged to income for 2003 was \$310,000 (2002-\$319,000).

8. Future Non-pension Post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2003, as actuarially determined, is \$784,000 (2002 - \$708,000). Current service costs, including interest, were \$105,000 (2002 - \$81,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.5%, rate of compensation increase of 4.0% and annual rate of increase in health and dental costs of 11.0%, grading down to 5% per annum over 8 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$55,000 (2002 - \$84,000). Total directors'

expense was \$37,000 (2002 - \$53,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 and for all other board members it is \$300.

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

II. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premium receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.

| Position held | Compensation* | | Taxable** Benefits | |
|--------------------|--|---|---|--|
| Vice President | | | | |
| Insurance & Risk | | | | |
| Management | \$ 135,942 | \$ | 6,973 | |
| Chief Information | | | | |
| Officer | \$ 110,208 | \$ | 11,977 | |
| Manager, Insurance | | | | |
| & Risk Management | t \$ 104,862 | \$ | 2,840 | |
| | | | | |
| Asset Management | | | | |
| | \$ 150,254 | \$ | 11,356 | |
| | | | | |
| | \$ 130,588 | \$ | 12,349 | |
| President and CEO | \$ 210,592 | \$ | 5,814 | |
| | Vice President Insurance & Risk Management Chief Information Officer Manager, Insurance & Risk Management Vice President Asset Management & Recoveries | Vice President Insurance & Risk Management \$135,942 Chief Information Officer \$110,208 Manager, Insurance & Risk Management \$104,862 Vice President Asset Management & Recoveries \$150,254 Chief Administrative & Financial Officer \$130,588 | Vice President Insurance & Risk Management \$135,942 \$ Chief Information Officer \$110,208 \$ Manager, Insurance & Risk Management Vice President Asset Management & Recoveries \$150,254 \$ Chief Administrative & Financial Officer \$130,588 \$ | |

^{*} During 2003 there were 27 pay periods instead of the normal 26 on a bi-weekly cycle causing compensation figures to appear higher than the actual annual rates.

13. Comparative Figures:

Certain comparative figures for 2002 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2003.

^{**} Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2003

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.

Adiala Credit Union Ltd.

Air - Toronto Credit Union Ltd.

Airline Financial Credit Union Ltd.

All Trans Financial Services Credit Union Ltd.

Anishinabek Nation Credit Union Inc.

APPLE Community Credit Union Ltd.

Arnstein Community Credit Union Ltd.

ASCU Community Credit Union Ltd.

Atlas and Civic Employees' (Niagara Region)

Credit Union Ltd.

Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.

Auto Workers Community Credit Union Ltd.

Badge Credit Union Ltd.

Bay Credit Union Ltd.

Bayshore Credit Union Ltd.

Black & McDonald Employees! (Toronto)

Credit Union Ltd.

Brant Community Credit Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Hamilton)

Credit Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Kitchener)

Credit Union Ltd.

Budd Automotive Employees (Kitchener)

Credit Union Ltd.

Buduchnist Credit Union Ltd.

Burlington Municipal Employees

Credit Union Ltd.

C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.

C.N. (London) Credit Union Ltd.

C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit

Campbell's Employees' (Toronto)

Credit Union Ltd.

Canada Sand Papers Employees' (Plattsville)

Credit Union Ltd.

Canadian General Tower Employees (Galt)

Credit Union Ltd.

Canadian Transportation Employees' Credit

Canal City Savings and Credit Union Ltd.

Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd.

Cataract Savings & Credit Union Ltd.

CCB Employees' Credit Union Ltd.

City Savings & Credit Union Ltd.

Civil Service Co-operative Credit Society

Ltd. (The)

Communication Technologies

Credit Union Ltd.

Community Saving & Credit Union Ltd.

Cornwall General Hospital Employees' Credit

Union Ltd.

Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.

Crown Cork & Seal Employees

Credit Union Ltd.

Dana Canada Employees' (Ontario) Credit

Desjardins Credit Union Inc.

Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit

DUCA Financial Services Credit Union Ltd.

Dundalk District Credit Union Ltd.

Dunnville and District Credit Union Ltd.

Durham Educational Employees'

Credit Union Ltd.

Employees of Dofasco (Hamilton)

Credit Union Ltd.

Espanola & District Credit Union Ltd.

Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.

Etobicoke Aluminum Employees'

Credit Union Ltd.

Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.

Eureka Employees' (Woodstock)

Credit Union Ltd.

Federal Employees (Hamilton)

Credit Union Ltd.

Federal Employees (Kingston)

Credit Union Ltd.

Fiberglas Employees (Guelph)

Credit Union Ltd.

Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.

Fire Department Employees Credit Union

Ltd. (The)

FirstOntario Credit Union Ltd.

Food Family Credit Union Ltd.

Fort Erie Community Credit Union Ltd.

Fort York Community Credit Union Ltd.

G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.

Ganaraska Credit Union Ltd.

Genfast Employees Credit Union Ltd.

Goderich Community Credit Union Ltd.

Goodyear Employees (Bowmanville) Credit

Union Ltd.

Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.

Guelph & Wellington Credit Union Ltd.

Hald - Nor Community Credit Union Ltd. Hamilton Community Credit Union Ltd.

Hamilton Municipal Employees'

Credit Union Ltd.

Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.

Health Care Credit Union Ltd.

Heartland Community Credit Union Ltd.

Hepcoe Credit Union Ltd.

Heritage Savings & Credit Union Inc.

Hir-Walk Employees' (Windsor)

Credit Union Ltd.

Hobart Employees' (Owen Sound)

Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd. Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.

Holy Name Parish (Pembroke)

Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd. Howell Lithographic Employees (Hamilton)

Innisfil Credit Union Ltd.

Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.

Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.

Kawartha Credit Union Ltd.

Kellogg Employees Credit Union Ltd.

Kenora District Credit Union Ltd.

Kingston Community Credit Union Ltd.

King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.

Korean (Toronto) Credit Union Ltd.

Korean Catholic Church Credit Union Ltd.

Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit

Union Ltd.

Krek Slovenian Credit Union Ltd.

L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.

Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.

Labatt's Employees' (Toronto)

Credit Union Ltd.

Lafontaine Credit Union Ltd.

Lakewood Credit Union Ltd.

Lambton Financial Credit Union Ltd.

Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.

Latvian Credit Union Ltd.

Lear Seating Canada Employees' (Kitchener)

Credit Union Ltd.

London and District School Staffs' Credit

London Civic Employees' Credit Union Ltd.

London Diesel Employees' Credit Union Ltd. London Fire Fighters' Credit Union Ltd.

Maitland Credit Union Ltd.

Mariposa Community Credit Union Ltd.

McMaster Savings and Credit Union Ltd.

Media Group Financial Credit Union Ltd. Medical-Dental Financial, Savings & Credit

Union Ltd. (The) Member Savings Credit Union Ltd.

MemberOne Credit Union Ltd.

Mennonite Savings and Credit Union

(Ontario) Ltd.

Metro Credit Union Ltd.

Metropolitan Separate School Board

Employees Credit Union Ltd.

Miracle Credit Union Ltd.

Mitchell & District Credit Union Ltd.

Molson Brewery Employees Credit Union Ltd. Moore Employees' Credit Union Ltd.

Motor City Community Credit Union Ltd.

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd. Nasco Employees' Credit Union Ltd. NCR Employees' Credit Union Ltd. Niagara Credit Union Ltd. North York Community Credit Union Ltd. Northern Credit Union Ltd. Northern Lights Credit Union Ltd. Northland Savings and Credit Union Ltd. Northridge Savings & Credit Union Ltd. ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.

Ontario Civil Service Credit Union Ltd. Ontario Educational Credit Union Ltd. Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd

Oregon Employees Credit Union Ltd. Oshawa Community Credit Union Ltd. Ottawa Carleton Credit Union Ltd. Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd. Ottawa Police Credit Union Ltd. Ottawa Women's Credit Union Ltd. Pace Savings & Credit Union Ltd. Parama Lithuanian Credit Union Ltd. Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd. Peek Frean Employees' (Toronto)

Credit Union Ltd. Peterborough Community Credit Union Ltd. Peterborough Industrial Credit Union Ltd. Photel (Toronto) Credit Union Ltd. Police Credit Union Ltd. (The) Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd. Portuguese Canadian Credit Union Ltd. Prime Savings Credit Union Ltd. Prosperity One Credit Union Ltd. Provincial Alliance Credit Union Ltd. Quinte Community Savings & Credit Union Ltd. R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit

Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.

Resurrection Credit Union Ltd.

Rideau/St. Lawrence Community Credit Rochdale Credit Union Ltd.

Saugeen Community Credit Union Ltd. Scarborough Hospitals Employees' Credit

Shelburne Credit Union Ltd. Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd. So-Use Credit Union Ltd.

Southlake Regional Health Centre Employees'

Southwest Regional Credit Union Ltd.

St. Catharines Civic Employees'

St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.

St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.

St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.

St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.

St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.

St. Willibrord Community Credit Union Ltd.

Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit

Starnews Credit Union Ltd.

State Farm (Toronto) Credit Union Ltd. Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.

Sudbury Regional Credit Union Ltd.

Sunnybrook Credit Union Ltd.

Superior Credit Union Ltd.

Sydenham Community Credit Union Ltd.

Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.

Talka Lithuanian Credit Union Ltd.

TEAME Credit Union Ltd.

Thamesville Community Credit Union Ltd.

Thorold Community Credit Union Ltd.

Thunder Bay Elevators Employees'

Credit Union Ltd.

Timmins Regional Credit Union Ltd.

Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.

Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The) Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.

Twin Oak Credit Union Ltd.

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.

Ukrainian Credit Union Ltd.

Unigasco Community Credit Union Ltd.

Unilever Employees Credit Union Ltd.

United Employees Credit Union Ltd.

United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.

Unity Savings and Credit Union Ltd.

Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd. Victory Community Credit Union Ltd.

Virtual One Credit Union Ltd.

Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd. Waterloo County Education Credit Union Ltd.

Waterloo Regional Credit Union Ltd.

West Fort William Credit Union Ltd.

William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.

Windsor City Centre Credit Union Ltd. Windsor Family Credit Union Ltd.

Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.

Woodslee Credit Union Ltd.

Worthington Employees (Brantford)

Credit Union Ltd.

Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses Populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire d'Alfred Limitée

Caisse populaire de Bonfield Limitée Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Kapuskasing Limitée Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de New Liskeard

Limitée (La)

Caisse populaire de Noëlville Limitée Caisse populaire de North Bay Limitée

Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Caisse populaire de St-Albert Inc.

Caisse populaire de Técumseh Inc.

Caisse populaire de Timmins Limitée (La)

Caisse populaire de Verner Limitée

Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)

Caisse populaire d'Orléans Inc.

Caisse populaire Embrun Inc.

Caisse Populaire Héritage

d'Ottawa-Ouest Inc.

Caisse populaire Lasalle Sudbury

Limitée (La)

Caisse populaire Nation Inc.

Caisse populaire Nolin de Sudbury

Incorporée

Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.

Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)

Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée

Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)

Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc. Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée

Caisse populaire Trillium Inc.

Caisse populaire Val Caron Limitée

Caisse populaire Vermillon

Caisse Populaire Vision Inc.

Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Credit Union Central of Ontario Fédération des caisses populaires de

Société ontarienne d'assurance-dépôts Untario Educational Credit Union Ltd. Ontario Civil Service Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. ОИН ЕШРЮУССЯ (МОПП Вау) Northridge Savings & Credit Union Ltd. Northland Savings and Credit Union Ltd. Northern Lights Credit Union Ltd. Northern Credit Union Ltd. North York Community Credit Union Ltd. NCH Employees' Credit Union Ltd. Masco Employees' Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Municipal Employees (Chatham) Motor City Community Credit Union Ltd. Moore Employees' Credit Union Ltd. Molson Brewery Employees Credit Union Ltd. Mitchell & District Credit Union Ltd. Miracle Credit Union Ltd. Employees Credit Union Ltd. Metropolitan Separate School Board (Ontario) Ltd. Mennonite Savings and Credit Union MemberOne Credit Union Ltd. Member Savings Credit Union Ltd. Union Ltd. (The) Medical-Dental Financial, Savings & Credit Media Group Financial Credit Union Ltd. McMaster Savings and Credit Union Ltd. Mariposa Community Credit Union Ltd. Maitland Credit Union Ltd. London Fire Fighters' Credit Union Ltd. London Diesel Employees' Credit Union Ltd. London Civic Employees' Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. London and District School Staffs' Credit Union Ltd. Latvian Credit Union Ltd.

Lear Seating Canada Employees' (Kitchener)

Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.

Lambton Financial Credit Union Ltd.

Lakewood Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd.

Labatt's Employees (Toronto)

Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd. L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.

Krek Slovenian Credit Union Ltd. Union Ltd.

Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Korean (Toronto) Credit Union Ltd.

Korean Catholic Church Credit Union Ltd. King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd. Kingston Community Credit Union Ltd. Kenora District Credit Union Ltd.

Smiths Falls Community Credit Union Ltd. Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd. Sheridan Park Credit Union Ltd. Shelburne Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Scarborough Hospitals Employees' Saugeen Community Credit Union Ltd. Rochdale Credit Union Ltd. Rideau/St. Lawrence Community Credit Resurrection Credit Union Ltd. Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd. Quinte Community Savings & Provincial Alliance Credit Union Ltd. Prosperity One Credit Union Ltd. Prime Savings Credit Union Ltd. Portuguese Canadian Credit Union Ltd. Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd. Police Credit Union Ltd. (The) Photel (Toronto) Credit Union Ltd. Peterborough Industrial Credit Union Ltd. Peterborough Community Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Peek Frean Employees' (Toronto) Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd. Parama Lithuanian Credit Union Ltd. Pace Savings & Credit Union Ltd. Ottawa Women's Credit Union Ltd. Ottawa Police Credit Union Ltd. Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd. Ottawa Carleton Credit Union Ltd. Oshawa Community Credit Union Ltd. Oregon Employees Credit Union Ltd. Union Ltd. Ontario Provincial Police Association Credit

Starnews Credit Union Ltd.

Standard Tube Employees' (Woodstock)

St. Willibrord Community Credit Union Ltd.

St. Thomas Provincial Civil Servants Credit

St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes

St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.

St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.

Southwest Regional Credit Union Ltd.

St. Josaphat's Parish (Toronto)

St. Catharines Civic Employees

Employees' Credit Union Ltd.

So-Use Credit Union Ltd.

Southlake Regional Health Centre

Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd.

Union Ltd.

l'Ontario Inc.(La) Fédération des caisses populaires de Credit Union Central of Untario l'Ontario Inc. L'Alliance des caisses populaires de Fédérations

Your Neighbourhood Credit Union Ltd. Union Ltd.

Worthington Employees (Brantford) Credit

Windsor-Essex County Catholic Parishes Windsor Family Credit Union Ltd.

William S. Gibson Employees' Credit Union

Waterloo County Education Credit Union Ltd.

Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.

Windsor City Centre Credit Union Ltd.

West Fort William Credit Union Ltd.

Waterloo Regional Credit Union Ltd.

Victory Community Credit Union Ltd.

Unity Savings and Credit Union Ltd.

United Employees Credit Union Ltd.

Unilever Employees Credit Union Ltd.

Unigasco Community Credit Union Ltd.

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.

Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.

Timmins Regional Credit Union Ltd.

Thunder Bay Elevators Employees'

Talka Lithuanian Credit Union Ltd.

Taiwanese - Canadian Toronto

Superior Credit Union Ltd.

Sunnybrook Credit Union Ltd.

Sudbury Regional Credit Union Ltd.

Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.

State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.

Thorold Community Credit Union Ltd.

Thamesville Community Credit Union Ltd.

Sydenham Community Credit Union Ltd.

United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-

Virtual One Credit Union Ltd.

Utilities Employees' (Windsor)

Halton) Credit Union Ltd.

Ukrainian Credit Union Ltd.

Twin Oak Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd. (The)

Toronto Electrical Utilities

TEAME Credit Union Ltd.

Toronto Municipal Employee's

Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd.

Woodslee Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd.

(Mt. Dennis) Ltd.

Credit Union Ltd.

Établissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Le 31 décembre 2003

Caisses Populaires

C.N. (London) Credit Union Ltd. C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Burlington Municipal Employees Buduchnist Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Budd Automotive Employees (Kitchener) (Kitchener) Credit Union Ltd. Caisse populaire de Kapuskasing Limitée Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd. Caisse populaire de Hawkesbury Limitée Brewers Warehousing Employees Credit Union Ltd. Black & McDonald Employees' (Toronto) Bayshore Credit Union Ltd. Bay Credit Union Ltd. Auto Workers Community Credit Union Ltd. Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Atlas and Civic Employees' (Niagara Region)

Caisse populaire Welland Limitee Caisse Populaire Vision Inc. Caisse populaire Vermillon Caisse populaire Val Caron Limitée Caisse populaire Trillium Inc. Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc. Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La) Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc. Caisse populaire Nolin de Sudbury Caisse populaire Nation Inc. Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La) Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc. Caisse populaire Embrun Inc. Caisse populaire d'Orléans Inc. Caisse populaire d'Earlton Limitée (La) Caisse populaire de Verner Limitée Caisse populaire de Timmins Limitée (La) Caisse populaire de Técumseh Inc. Caisse populaire de St-Albert Inc. Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Caisse populaire de North Bay Limitée

Credit Unions

гішісе (гя)

Incorporee

оәншіг

rimitee (La)

Caisse populaire de Noëlville Limitée

Caisse populaire de New Liskeard

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire d Alfred Limitée

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire Alexandria Limitée

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Bonfield Limitée

ASCU Community Credit Union Ltd. Arnstein Community Credit Union Ltd. APPLE Community Credit Union Ltd. Anishinabek Nation Credit Union Inc. All Trans Financial Services Credit Union Ltd. Airline Financial Credit Union Ltd. Air - Toronto Credit Union Ltd. Adjala Credit Union Ltd. 3M Employees' (London) Credit Union Ltd.

Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd. Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Howell Lithographic Employees (Hamilton) Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd. Ноју Иате Рагізћ (Ретргоке) Thomas) Credit Union Ltd. Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd. Hir-Walk Employees (Windsor) Heritage Savings & Credit Union Inc. Hepcoe Credit Union Ltd. Heartland Community Credit Union Ltd. Health Care Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Hamilton Municipal Employees' Hald - Nor Community Credit Union Ltd. Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd. Goderich Community Credit Union Ltd. Ganaraska Credit Union Ltd. G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd. Fort York Community Credit Union Ltd. Fort Erie Community Credit Union Ltd. Food Family Credit Union Ltd. Ltd. (The) Fire Department Employees Credit Union Credit Union Ltd. Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd. Federal Employees (Hamilton) Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd. Etopicoke Aluminum Employees Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.

Espanola & District Credit Union Ltd.

Employees of Dofasco (Hamilton)

Credit Union Ltd.

Kellogg Employees Credit Union Ltd.

Kawartha Credit Union Ltd.

Credit Union Ltd. Durham Educational Employees' Dunnyille and District Credit Union Ltd. Dundalk District Credit Union Ltd. DUCA Financial Services Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Domtar Newsprint Employees (Trenton) Designatins Credit Union Inc. Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Credit Union Ltd. Crown Cork & Seal Employees Croatian (Toronto) Credit Union Ltd. Union Ltd. Cornwall General Hospital Employees' Credit Community Saving & Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Communication Technologies Ltd. (The) Civil Service Co-operative Credit Society City Savings & Credit Union Ltd. CCB Employees Credit Union Ltd. Cataract Savings & Credit Union Ltd. Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd. Canal City Savings and Credit Union Ltd. Canadian Iransportation Employees Credit Credit Union Ltd. Canadian General Tower Employees (Galt) (Plattsville) Credit Union Ltd. Canada Sand Papers Employees' Credit Union Ltd. Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd. C.N.R. Employees (Lakehead Terminal)

10. Eventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agissait à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

11. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir et les créditeurs et charges à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

12. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

| **səldssoqmi | ineration | litre Kemu | гшbјоус |
|--------------|------------|--|----------------------|
| | | Vice-président Assurance et gestion | Brydges, Barry |
| \$ 826 9 | \$ 776 581 | des risques | |
| \$ ZZ6 II | \$ 807 011 | Chef de l'information | Burgman, John |
| | | Directeur, | Dale, Richard |
| | | Assurance et gestion | |
| \$ 078 7 | \$ 798 701 | des risques | |
| | | Vice-président | Foster, C.William D. |
| * / | * / | Gestion de l'actif | |
| \$ 956 11 | 120 524 8 | et recouvrements | |
| , ,, , , , , | | Chef de l'administratio | Maxwell, James |
| \$ 678 71 | \$ 885 081 | et des finances | |
| p y 10 3 | \$ 603 016 | Président et | Poprawa, Andrew |
| \$ 718 5 | \$ 765 017 | chef de la direction | |

* En 2003, il y a eu 27 périodes de paie au lieu du nombre normal de 26 sur un cycle à la quinzaine, ce qui fait que les chiffres des rémunéraions semblent plus élevés que les taux annuels réele

rects.
** Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Société.

13. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice de 2002 ont été réagencés afin d'en permettre la comparaison avec ceux de l'exercice à l'étude.

140 000 \$. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes, qui devraitent s'élever ensemble à environ 280 000 \$ par

6. Impôts sur les bénéfices

Année d'imposition

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées, pour un montant de 38 777 000 \$, aux fins fiscales, viennent à échéance comme suit :

| | 7661 |
|-----------------------------------|------|
| 500 7 500 7 | |
| 5002 | 8661 |
| 5002 | 6661 |
| 766 7 2007 | 7000 |
| 7008 | 2001 |
| 7000 | 7007 |
| 7010 4154 | 2003 |
| \$ \(\LL \) 8\(\text{8} \) | |

Année d'imposition

Montant

7. Régime de retraite

Le 1er janvier 1999, la Société a instauré un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite imputées aux résultats de 2003 se sont élevées à 310 000 \$ (319 000 \$ en 2002).

8. Avantages complémentaires de retraite

La Société comprabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraire. La provision actuarielle constituée au 31 décembre 2003 s'élève à 784 000 \$ (708 000 \$ ervices rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 105 000 \$ (81 000 \$ en 2002). Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réckvaluation actuarielle en fonction des gains et pertres techniques.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des avantages complémentaires ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 6,5 %, un taux d'augmentation des frais médicaux et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 11,0 %, baissant graduellement à 5 % par année sur huit ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de $55\,000\,$ (84 000 \$ en 2002). Le total des frais des administrateurs était de $37\,000\,$ (53 000 \$ en 2002). Les indemnités journalières sont de $500\,$ \$ pour le président et de $300\,$ \$ pour les autres administrateurs.

Crédit maximum disponible 31 déc. 2003 (en milliers)

Banque à charte canadienne 20 000 \$ Méant

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. Le taux d'intérêt de la marge de crédit est égal aux taux des acceptations bancaires plus 14 points de base.

La Société paie un droit annuel de 5 points de base à terme échu à la Province d'Ontario sur la partie inutilisée de cette marge de crédit auprès de la Banque à charte canadienne. La commission d'engagement perçue par la Banque à charte est de 3 points de base sur le montant moyen inutilisé de la marge, payable tous les trimestres à terme échu.

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour perres comprend des provisions spécifiques à l'égard de perres connues ou probables de cerrains établissements membres et une provision générale pour perres non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour perres comprabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme « charge à payer pour perres d'assurance-dépôts ».

2003

| \$ 992 | \$ (160 7) | Montants nets des avances (recouvrements) d'assurance-dépôts |
|----------|------------|---|
| (990 9) | (202 S) | Charge à payer pour pertes d'assurance- dépôts, à la fin de l'exercice |
| 981 t | (3 044) | Augmentation (diminution) des avances d'assurance-dépôts recouvrables |
| (9113) | (809 9) | Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent |
| 0 | 0 | Augmentation de la charge à payer pour per- tes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice |
| \$ 674 6 | \$ 990 9 | Charge à payer pour pertes d'assurance- dépôts, au début de l'exercice |
| (S19illi | ш иә) | |

La provision générale pour perres comprise dans la « charge à payer pour perres d'assurance-dépôts » s'élevair à 2 000 000 \$ (3 000 000 \$ en 2002). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 b).

5. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le l'et janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyet minimum annuel est de

coûts de ces avantages complémentaires de retraite auxquels les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuatielle. Les charges à inscrire pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date

e) Placements:

prévue du départ à la retraite.

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés à leur coût non amorti. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

: snoitssilidomml (1

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégresaif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et en methode de l'amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les mobiles, selon la méthode de l'amortissement dégressif au ramortissement dégressif au returbole de l'amortissement dégressif au reaux de 24 % par année.

2. Placements

Les placements ont des échéances de moins d'une année. Leur rendement moyen pondéré est de 2,62 % (2,84 % en 2002). En conformité avec la politique de placement de la Société et les règlements administratifs y afférents, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ont au moins la cote R-1 « Middle » sur l'échelle du DBRS.

| \$ 827 77 | 63 123 \$ | Total des placements |
|-----------|-----------|------------------------------------|
| Z67 L | 14 805 | Acceptations bancaires |
| 1 984 | 7 931 | Billets à ordre - autres provinces |
| 096 8 | 977 8 | Bons du Trésor - Ontario |
| \$ 466 18 | \$ 146 18 | Bons du Trésor - Canada |
| (S19illi | ш иә) | |
| 2002 | 2003 | |
| | | |

3. Emprunts

La Société a une facilité de crédit renouvelable, approuvée par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la gatantie du ministre comme suit :

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 2003

Cénéralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les sui-

• offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres;

- établissements membres;

 agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouve-
- ment des caisses populaires et credit unions; eicles et franchieres commer-
- ciales et financières;

 effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres;
- agir à titre d'administrateur des établissements membres;
 réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôrs et l'importance des indemnisations.

La Loi habilire la Sociére à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôte et de payer ses frais d'administration. La Sociéré établit chaque année les montants des primes. Elle les communique au gouvernement de l'Ontario, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en les modifiant s'il y a lieu.

En outre, les emprunts de la Société, le cas échéant, font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. La garantie, qui portait sur nom de la province d'Ontario. La garantie, qui portait sur déchéance le 31 décembre 2003. Une nouvelle garantie à échéance le 31 décembre 2003. Une nouvelle garantie à de sprouvée à hauteur de 150 millions \$\\$\ \ext{le l'} \] ianvier 2008. En plus de la commission de garantie à raison de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province du solde moyen en fin de journée de créatic garantie fout litre de créance d'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toure facilité de crédit garantie pour la partie inutilisée de toure facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la nouvelle garantie est en vigueur.

1. Résumé des principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires ou credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidatent.

a) Revenu de primes :

La SOAD a adopté un régime de primes différentielles appliqué, selon un système de classification des risques,

aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Les revenus tirés des primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été encaissés.

b) Provision pour pertes:

La provision pour perres comprend une provision pour les avances d'assurance-dépôrs et une charge à payer pour les perres au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrite au prix coûteart. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les perres d'assurance-dépôrs comporte à la fois des provisions pour perres. Les provisions spécifiques provision générale pour perres à l'égard des dépôrs assurés sont cifiques pour perres à l'égard des dépôrs assurés sont qui, de l'avis de la direction et comprabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîner des perres pour la Société.

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires et credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies précédemment. Il n'est pas possible de prévoit avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent variet parfois sensiblement par rapport aux peuvent variet parfois sensiblement par rapport aux

: 9restations de retraite :

estimations de la direction.

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle impute à son bénéfice le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant représente un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés, un maximum de 4 %. La Société n'assume ni tisque mathématique, ni risque d'investissement.

: siertse de retraite :

Les avantages complémentaires de retraite sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a conditions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations. Les les services nécessaires pour obtenir les prestations. Les

État des flux de trésorerie

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2003, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2002 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

| Intérêts perçus au cours de l'exercice | \$ 089 I | \$ <u></u> <u> </u> |
|---|--------------------------|---------------------|
| Intérêts payés au cours de l'exercice | \$ 91 | \$ 4 |
| : sirsorentations sur les flux de trésorerie | | Ť - |
| Liquidités, à la fin de l'exercice | \$ 408 89 | \$ 959 57 |
| Liquidités, au début de l'exercice | 959 S þ | 96 670 |
| degmentation des liquidités | 18181 | 986 8 |
| | (76) | (58) |
| Oroduits de la vente d'immobilisations | 7 | <u>E</u> |
| Acquisition d'immobilisations | (y 6) | (88) |
| olacements: | | |
| | 18 743 | 140 6 |
| Vlontants nets d'assurance-dépôts (avancés) recouvrés (note 4) | 160 4 | (954) |
| | 5 | 079 |
| Revenu de primes reporté | 805 | 1120 |
| Créditeurs et charges à payer | (94) | (11) |
| Débiteuts et intérêts à recevoir | 83 | 549 |
| Revenu de primes à recevoir | (015) | (1164) |
| /ariation des éléments suivants : | | |
| | <u> </u> | Z07 6 |
| Amortissement | 133 | ISI |
| Gains sur la cession d'immobilisations | (2) | (7) |
| Reconstement de pertes | (809 9) | (2116) |
| Sléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse | | |
| Szcédent des revenus sur les dépenses | \$ 779 \(\) \(\) \(\) | \$ \$\1 \$1 |
| : noireriolqx2 | | |
| Sentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes: | | |
| | 5003 | 7007 |
| | | |

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts. Voir les notes afférentes aux états financiers.

État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2003, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2002 (EN MILLIERS DE BOLLARS)

| 6EI EF \$ E9 | 94 09 | Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice |
|--------------------------|------------------|--|
| | | |
| 69 87 68 | EI 64 | Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice |
| ₱ ८ । ₱। ₱ | 79 41 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| 1 103 | 99) | |
| (109) | <u>\$£)</u> | Recouvrement de frais d'exploitation |
| 785 T | 5 † 7 | Frais d'exploitation |
| 91 9 | I | Commission sur prêt |
| 53 £ 220 | 3 82 | Salaires et charges sociales |
| (911 5) | 09 9) | Recouvrement de pertes |
| | | DELENSES |
| ZZZ SI | 56 91 | |
| 1167 | 1 83 | Divers |
| 011 91 \$ 77 | 71 51 | Revenu de primes |
| | | KEVENUS |
| 7007 | 700 | |
| | E DULLANS) | EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 2003, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2002 (EN MILLIERS DI |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

AU 31 DÉCEMBRE 2003, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2002 (EN MILLIERS DE DOLLARS) État de la situation financière

| | | VALEUR NETTE |
|--------------------|---------------------|---|
| 7 67 6 | 591 4 | First and LesoT |
| 990 \$ | 505 7 | Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4) |
| 7 780 | 887 2 | Revenu de primes reporté |
| 8 7 6 I | 7.28 I | Créditeurs et charges à payer |
| | | FASSIF |
| \$ 884 78 | \$ 876 49 | |
| 752 | | Immobilisacions (déduction faire de l'amortissement cumulé de 3 160 \$ (2002 - 3 077 \$)) |
| 9₹6 € | 706 | Avances d'assurance-dépôts recouvrables |
| 958 | 273 | Débiteurs et intétêts à recevoir |
| 5 5 1 5 | 5 729 | Revenu de primes à recevoir |
| 854 44 | 63 123 | Placements (note 2) |
| \$ 817 1 | \$ 1 /89 | Encaisse |
| | | VCLIE |
| 7007 | 7003 | |

, administrateur

, administrateur

\$ 876 49

£9\(\text{09}\)

Eventualités (note 10)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts

Au nom du Conseil d'administration,

\$ 55 433 \$

681 Et

Rapport des vérificateurs

Responsabilité de la direction



KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de cembre 2003, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorenie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Morre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assucance raisonnable que les états financiers sont comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres filments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comprables suivis et des estimations dimportantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états apprientes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états apprientes faites par la direction, ainsi qu'une appriente de la présentation d'ensemble des états financiers.

A notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égatds importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2003, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

.1.2.2 pmgx

Comptables agréés

Toronto, Canada Le 16 janvier 2004

> La direction de la Société ontarienne d'assurancedépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

> Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Ly mipself

Andrew Poprawa, CA Président et chef de la direction

Jam Robert

Janses Maxwell Chef de l'administration et des finances

Toronto, Canada Le 16 janvier 2004

Les objectifs pour 2004

Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2004:

- Examiner et réviser les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement nº 5);
- commerciales et financières (le Règlement nº 5); • Réviser le processus de RSP pour mettre en œuvre
- les nouvelles normes;

 Continuer l'initiative concernant les petits
- établissements membres; • Achevet le projet pilote d'examen des prêts commerciaux et élaborer un système de cotation
- des risques;

 Examiner et réviser le régime de primes différentielles et le reviser le régime de primes différen-
- tielles et la structure des taux de primes;

 Élaborer et mettre en œuvre une politique de
- placement révisée;

 Établir un protocole avec les fédérations et
- associations, selon le cas;

 Établir et mettre à l'essai un plan d'urgence pour faire face à de possibles scénarios de faillite;
- Faire de la recherche sur la sensibilisation des consommateurs à l'assurance-dépôts.

Notre engagement

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous sommes heureux d'avoir à nouveau l'occasion, en 2003, d'en apporter la preuve.

Andrew Poprawa, CA Président et chef de la direction

to wharf

gestion des risques d'entreprise. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si tous ces risques ont été détectés, évalués et correctement gérés. En 2003, la SOAD a relevé quelques domaines à améliorer dont elle s'occupera en 2004.

Les objectifs du plan d'affaires

L'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens de devenir plus efficace et plus efficiente et de satisfaire davantage ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un réexamen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil examine au moins une fois par an les règlements et routes les politiques de la Sociéré. Aucun changement notable n'a été apporté aux politiques en 2003 et aucun des règlements n'a été modifié.

Un réexamen de notre structure organisationnelle et de nos niveaux de dépenses

À mesure que le nombre d'établissements membres diminue et que leur santé financière et opérationnelle s'améliore, la SOAD doit continuellement revoit son organisation afin d'être certaine de s'acquirter rapport qualité-prix. C'est dans ce contexte qu'elle a entrepris, au cours de l'année, d'examiner sa structure organisationnelle et ses niveaux de dépenses. À la suite de cet examen, la division des Services de stabilisation a fusionné avec celle de l'Assurance pour former une nouvelle division organisationnelle chargée de toutes les activités d'évaluation et de chargée de toutes les activités d'évaluation et de gestion des risques.

Cette fusion ainsi que d'autres restructurations ont eu pour effet de ramener le nombre d'équivalents remps plein de 42 à 36 et les dépenses d'exploitation nettes à 6 millions de dollars pour 2004 - soit une réduction de 8 p. 100 par rapport au budget de 2003.

esb ta chnot ab saintner eab inidmos tetă déboursements du liquidateur dans l'exercice se serviries de l'écembre 2005 (non vérifié)

| \$ 814 049 1 | Position de trésorerie clôturée au 31 décembre 2003 |
|--------------|---|
| 940 391 | səâlgêr səbnaməb səb latoT |
| 730 218 | DAOS al 9b tramasruodmaA |
| 210 173 | Directement aux déposants |
| | səjlés səbneməO |
| 2 511 109 | Fonds disponibles pour régler des demandes |
| 1 723 454 | Encaisse au début de l'exercice |
| 999 484 | Excédent des rentrées sur les débourse- ments |
| 414 123 | Frais de liquidation |
| | StnemersuodėO |
| 1 201 778 | Sbnot əb səərtnəA |
| 100 000 | DAOS al eb abroot eb asonavA |
| \$ 822 101 1 | Actifs réalisés (21ê16 recouvrement des prêts) |
| | sbnot əb səərinəA |

La Société ontarienne d'assurance dépôts en qualité de liquidateur

Aux termes de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et credit unions (la Loi), la Société a le pouvoir d'agir en qualité de liquidateur d'une caisse populaire ou credit union. Ses premiers objectifs sont alors de tous les créanciers, tout en veillant à ce que la liquidation se fasse en conformité avec la Loi et toute autre législation applicable.

La SOAD a pour politique de chercher à se faire nommer liquidateur chaque fois qu'elle s'attend à devoir effectuer des paiements d'assurance-dépôts. Dans ces cas, elle a un intérêt direct à ce que les obligations du liquidateur soient exécutées de manière efficiente et rentable. À titre de liquidateur, elle emploie des ressources à la fois internes et externes en vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des établissements membres en liquidation.

Au 1er janvier 2003, la SOAD procédait à la liquidation de 22 établissements membres avec un actif d'une valeur comprable nette combinée de 160,7 millions de dollars et un passif rotal de 187,9 millions. Depuis le début des procédures, des réalisations nettes d'un montant de 164,6 millions de dollars, ainsi que des paiements d'assurance-dépôts de la SOAD, ont servi à indemniser les déposants et d'autres créditeuts.

En 2003, la SOAD a achevé la liquidation de sept établissements membres dont l'actif s'élevait à une valeur comprable netre totale de 47,3 millions. Au dollars et le passif à un total de 47,3 millions. Au cours de l'année, elle a accepté d'être nommée liquidateur une fois (un actif de 116 000 dollars et un passif de 108 000 dollars).

A la fin de l'année, elle gérait les affaires de 16 établissements membres en liquidation dont l'avoir résiduel à réaliser encore s'élevait à 8,6 millions de dollars (avant la provision pour perres). Ces éléments d'actif restants se composent de 622 prêts, dont quasiment tous entrent dans la catégorie des prêts douteux. La direction estime que les recouvrements pourraient s'élever à environ 2,9 millions de dollars.

| 7,5% | Rendement des placements | |
|--|--|--|
| \$ 9.9 | Dépenses d'exploitation nettes totales | |
| \$ 0'2 | Dépenses d'exploitation brutes totales | |
| \$ t'1 | Recouvrement sur l'actif d'établissements liquidés | |
| \$ 8'9 | Recouvrement de pertes | |
| \$ 0'8 | Demandes de règlement d'assurance | |
| \$ 1,83 | Fonds d'assurance | |
| 2noisivà19 | | |
| Carte de pointage financière 2003 de la SOAD (millions \$) | | |
| | ### shops in the control of the cont | |

2003, nos buts particuliers étaient les suivants: présenté par le ministre à l'assemblée législative. En ministre sur les activités de la SOAD. Ce rapport est la CSFO fait également tous les ans un rapport au fourni des informations exactes. Le surintendant de nes donnent au conseil l'assurance que la direction a vérificateurs internes et ceux des vérificateurs exterrésultats à tous les partenaires. Les rapports des finances du conseil et le rapport annuel présente les trimestre par le Comité de vérification et des résultats réels sont contrôlés au moins une fois par Finances et du Secrétariat du Conseil de gestion. Les tion du conseil d'administration, du ministre des son plan d'affaires annuel à l'examen et à l'approbaet de présentation de rapports. La direction soumet d'administration se trouve le cadre de planification tration des établissements. Au cœur de sa structure elle a adopté une attitude disciplinée dans l'adminisun bon rapport qualité-prix. Pour atteindre ce but,

- Mettre à jour notre cadre de gestion des risques
- d'entreprise;

 S'assurer que les objectifs du plan d'affaires et les rendements visés ont été atteints ou dépassés dans les limites du budget;
- Réexaminer toutes les politiques de la Société;
 Revoir notre structure organisationnelle et nos niveaux de dépenses.

Résultats pour 2003

Seingente de gestion des risques d'entreprise

Pour être certaine que ses principaux risques sont bien gérés, la SOAD a établi un cadre complet de

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son sire Web bilingue sur Internet. Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

des Finances, la SOAD mène aussi à bien d'autres sitions de son protocole d'entente avec le ministère caisses populaires et credit unions. Selon les dispomations et des analyses concernant l'industrie des boration des politiques en lui fournissant des infortère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaconsommateurs. La SOAD aide également le minismême tradition de protection sans faille des caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la afin de continuer à faire profiter les sociétaires des ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO ment à ses systèmes de contrôle intégrés, y compris que la SOAD donne à cette dernière accès gratuitement. Notre lettre d'entente avec la CSFO exige mum le fardeau et les coûts à la charge du mouvepour coordonner leurs activités et réduire au minisants. La CSFO et la SOAD travaillent ensemble l'efficience du processus de protection des dépomouvement permettront d'améliorer l'efficacité et étroites avec l'organisme de réglementation du La SOAD reconnaît que des relations de travail

Une gestion efficace et efficiente

La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires

fonctions attribuées par les pouvoirs publics.

La collaboration avec les partenaires

La SOAD continue d'attacher une grande importance à sa collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail avec divers partenaires sont essentielles à la réalisation de nos objectifs. En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Mener des processus de consultation au moyen de comités consultatifs et spéciaux;
- Communiquer efficacement avec nos partenaires;
 Communiquer efficacement avec nos partenaires;
 Entretenir des relations de travail étroites avec la
- CSFO et le ministère des Finances.

Résultats pour 2003

Des processus de consultation

Nos comités consultatifs jouent un rôle important en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses normes de saines pratiques commerciales et financières, ainsi que les outils de mise politique de manière à permettre à des représentants de l'industrie de gérer deux de ces comités. Elle est reconnaissante aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur éconnaissante aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur éconnaissante pour le bien du mouvement.

Une bonne communication avec les partenaires

Au début de 2003, nous avons participé aux assemblées générales annuelles des fédérations et des établissements membres et tenu une fois de plus une réunion d'information annuelle (RIA) à l'intention de nos partenaires. Motre RIA a été, pour nous, une excellente occasion de montret que nous sommes prêts à rendre des comptes et elle a offert à nos partenaires la possibilité de poser des questions et de soulever des problèmes directement avec notre conseil d'administration et notre direction.

En 2003, la SOAD a signé un protocole d'entente avec l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. Ce protocole, qui reconnaît le rôle important joué par cette dernière auprès de ses membres, a contribué à améliorer les relations entre elle, ses membres et la SOAD.

tives, dont les redressements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires, pour réduire les coûts des règlements. La réserve générale pour perres d'assurance de 2 millions de dollars a été réduite de 1 million par rapport à l'année précédente, étant donné que les demandes de règlement ont marqué une tendance à la baisse ces demières années.

Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

an en se fondant sur le profil de risque du mouengagée à tester cet objectif au moins une fois par de 101 millions de dollars. La SOAD s'est aussi A la fin de 2003, cela correspondait à un fonds cible à la capacité du fonds de ne pas devenir déficitaire. garantir un niveau de confiance de 95 p. 100 quant 60 points de base de dépôts assurés suffirait à 2003, elle a abouti à la conclusion qu'un fonds de et les partenaires gouvernementaux au début de Après avoir mené des consultations avec l'industrie lité et le risque de devoir y imputer des règlements. miner le montant du fonds en mesurant la probabifondée sur un modèle actuariel permettant de détercapitalisation à long terme d'un fonds. Celle-ci est consultations sur l'élaboration d'une stratégie de En 2003, la SOAD a terminé son étude et ses

Des moyens de financement pour imprévus suffisants

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la Société dispose d'une ligne de crédit auprès d'une grande banque nationale, cautionnée par le gouvernement de l'Ontario sous la forme d'une garantie d'emprunt de 150 millions de dollars. Compte tenu de la stratégie de capitalisation à long terme d'un fonds proposée par la SOAD, cette garantie de prêt a été renouvelée en 2003 pour une période de cinq ans jusqu'en décembre 2008.

Des revenus de placement maximums

Pour respecter la législation et ses propres besoins de liquidités, la SOAD place l'intégralité de ses fonds dans des valeurs mobilières à court terme et à faible risque. À la fin de 2003, ces placements s'élevaient à 64 millions de dollars et avaient un taux de rendement moyen de 2,6 p. 100 pour l'année.



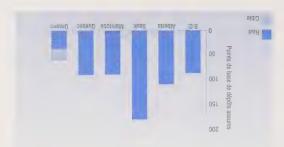
 Retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

Résultats pour 2003

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts

qui a mis en œuvre des stratégies de résolution créarecouvrés grâce à l'action préventive de la SOAD, des perres encourues précédemment. Ils ont été 6,6 millions de dollars en 2003 correspondaient à faibles que prévu. Les montants nets recouvrés de les perres et les dépenses d'exploitation ont été plus millions s'explique principalement par le fait que Jectif de 41,5 millions). L'amélioration de 4,7 fin de 2002, le fonds était de 43,1 millions et l'obalors que notre objectif était de 56,1 millions (à la 2003, le fonds s'est élevé à 60,8 millions de dollars, demandes de règlement et les primes. A la fin de déposants, tout en réduisant au minimum les de réserve d'assurance-dépôts pour protéger les SOAD a été de continuer à se constituer un fonds En 2003, la priorité financière la plus élevée de la

LE FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS COMPARAISON AVEC DES ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES



liquidateur de ses biens, l'intention étant principalement de protéger les déposants et de recouvrer un maximum d'actif. On trouvera une description complète des activités de liquidation de la SOAD à la page 16 du présent rapport annuel. À la fin de ments en liquidation (22 en 2002). Au cours de l'année, elle a recouvré 1,2 million de dollats sur des actifs d'établissements. En 2003, le recouvrement de pertes de la SOAD a été de 6,6 millions de dollats sur des grâce à des poursuites judiciaires associées à d'autres atratégies de résolution. À la fin de l'année, elle envisageait d'intenter plusieurs actions en justice pour recouvrer des pertes.

Des ressources financières suffisantes pour protéger les fonds des déposants

L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SOAD pourra s'acquitter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces ressources financières, la réserve d'assurance-dépôts, tout en se ménageant des possibilités d'emprunt pout imprévus. En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts
- de 56,1 millions de dollars;
 Élaborer une stratégie de capitalisation à long terme du fonds de réserve;
- S'assurer des moyens de financement pour imprévus;

étaient les suivants: risques reste en place. En 2003, nos buts particuliers tout en veillant à ce qu'un bon cadre de gestion des pour objectif stratégique de le réduire au minimum marché compétitif comme le nôtre. Elle s'est fixé l'assurance-dépôts est un coût important sur un distance. La SOAD reconnaît, toutefois, que procéder à des évaluations régulières sur place et à énormément depuis que la SOAD s'est chargée de auprès des établissements membres ont aussi baissé 2001. De plus, les coûts recouvrés par la CSFO moins de la moitié de ce qu'elles étaient avant 2,5 p. 100 des dépenses d'exploitation globales -2003, les primes moyennes se sont élevées à environ à une amélioration de leurs profils de risque. En blissements membres continue de décroître grâce

- Examiner les niveaux de primes afin de nous assurer qu'ils suffitaient à constituer le fonds cible:
- Recouvrer le maximum au moyen de liquidations
 et de procédures judiciaires.

Résultats pour 2003

Le Régime de primes différentielles

Le Régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en abaissant leurs primes. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine que le régime atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les cotes de risque, la majorité des établissements membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum leurs taux de prime, réduisant ainsi le risque pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

En raison d'une amélioration des profils de risque fondée sur une augmentation des bénéfices et une plus grande conformité avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de 2003 ont été légèrement plus basses que prévu.

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, on nomme la Société

caisses populaires et credit unions en consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, composé des chefs de la direction des fédérations et associations. Pour ce qui est du capital, le critère s'aligne maintenant sur le capital minimum téglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. De plus, un établissement qui contrevient de façon importante et prolongée aux normes des saines pratiques commerciales et financières de la saines pratiques commerciales et financières de la solo AD, à en juger d'après les résultats d'une RSP, peut également être placé sous supervision.

La SOAD a comme pratique de laisser aux établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses constatées dans les RSP avant de les placer sous supervision. Le délai dépend de la gravité de la faiblesse et de la probabilité de voir l'établissement y remédier sans tardet.

A la fin de 2003, seulement trois établissements membres (14 en 2002), dont les actifs totalisaient 2003, grâce à son programme de supervision. En membres aient soit reconstitué entièrement leur membres aient soit reconstitué entièrement leur membres aient soit éliminé les causes justifiant leur place-apiral, soit éliminé les causes justifiant leur place-ment sous supervision.

Dans les cas où un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placet sous son administration. Cela permet à l'établissement de continuer de fonctionner sous le contrôle de la SOAD tout en disposant le atratégie de résolution convenant le mieux à la protection des déposants et du fonds. À la fin de protection des déposants et du fonds. À la fin de sous administration. Un établissement, qui était sous administration. Un établissement, qui était conformé entièrement à la téglementation sur le conformé sur le conformé en financières, et ses sociétaires ont été commetrisés à reprendre les tênes en avril 2003.

Une assurance-dépôts à un coût réduit na minimum pour les établissements membres

Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des éta-

| % 26,0 | % 17'0 | Rentabilité (revenu net comme % de l'actif moyen) | | | |
|---------|--|---|--|--|--|
| % £1,0 | % 60'0 | Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen) | | | |
| % 6'9 | % 6'9 | Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier) | | | |
| \$ 9'71 | \$ 8'91 | Dépôts assurés (en milliards) | | | |
| \$ 6'21 | 21,3 \$ | (en milliards) | | | |
| 972 | 797 | stnemeszildstè'b erdmoN | | | |
| 2002 | 2003 | | | | |
| 0 | OAOS al ab serdmem stnemeszildsté seb litor9 liæ'b quon nu n3 | | | | |

mentation des risques liés aux taux d'intérêt et les besoins de liquidités.

L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant dans les affaires d'un établissement membre dès que le profil de risque de celui-ci se dégrade, la SOAD réduir au minimum la probabilité et l'importance de futures pertes d'assurance. Au cas où un établissement membre ne serait pas apre ou disposé à prendre les mesures correctives qui s'imposent, elle a le pouvoir d'intervenir dans ses affaires pour s'assurer de la mise-en-œuvre en temps utile de plans d'action susceptibles de parer à des risques exceptionnels. L'intervention est une démarche progressive en quatre étapes. Suite à une amélioration générale des niveaux de risques, la SOAD a dû intervenir nettement moins en 2003 que les années précédentes.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2003, la SOAD a travaillé avec le conseil d'administration de 24 établissements membres figurant sur la liste, dont l'actif totalisait 1,6 milliard de dollars, à la suite de quoi 17 ont réussi à réglet leurs problèmes et ont rendu superflue toute intervention officielle. À la fin de l'année, restaient encore sur la liste de surveillance sept établissements (neuf en 2002) avec 621 millions de dollats d'actif.

Les établissements membres répondant à certains critères de risque peuvent être mis sous supervision. Le capital minimum et d'autres critères d'intervention par supervision ont été fixés pour toutes les

fessionnels pour procéder aux RSP, elle a fait faire celles-ci par un membre de son personnel, lequel, pendant qu'il était sur place, a aussi aidé l'établissement membre à mettre en œuvre les processus requis de gestion des risques pour s'assurer de leur conformité avec les normes. C'est une façon de reconnaître que les petits établissements ont des ressources limitées et de leur donner plus de moyens d'offiit des services à leurs sociétaires.

L'évaluation et le contrôle des risques

En 2003, la SOAD a continué d'affiner ses processus d'évaluation des risques en se servant de technologies nouvelles et innovatrices. À la fin de l'ancée, 101 établissements membres avaient envoyé leurs rapports trimestriels à la SOAD par la voie électronique, ce qui a permis de réduire le fardeau et le coût de la réglementation.

La fourniture d'analyses et d'informations financières

La SOAD fournit régulièrement à tous les établissements membres des analyses et informations financières concernant leur situation et leur tendement. Ces rapports, qui sont à leur disposition via son site Web, les aident à évaluer leur rendement pat rapport à d'autres établissements analogues ou à l'industrite tout enrière.

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en transmet les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2003, elle a participé à un groupe de recherche en examinant la régle-

vue d'améliorer leur niveau de conformité. prolongée aux normes et elle collabore avec eux en

Les révisions sur place (RSP)

considérablement l'année dernière. établissements membres se sont améliorées améliorations, les cotes de RSP obtenues par les lorsqu'il y a divergence d'opinion. Grâce à ces rendant le processus d'appel plus transparent importants pour mesurer la conformité et en en mettant davantage l'accent sur les risques mission qui ont lieu après l'achèvement de la RSP, membre de son personnel aux entrevues de fin de RSP, notamment en se faisant représenter par un l'industrie, la SOAD a amélioré le programme de établissements membres et des représentants de d'un certain nombre de questions soulevées par des des professionnels de l'extérieur. En 2003, à la suite acceptées de part et d'autre et en ayant recours à CSFO, ces RSP ont été menées selon les normes caisses populaires et credit unions de l'Ontario, la avec l'organisme de réglementation responsable des 2003. Conformément à l'entente qu'elle a passée La SOAD a effectué 128 révisions sur place en

L'examen des prêts commerciaux

risques dans ce domaine. de recommandations pour améliorer la gestion des projet en 2004 et elle compte formuler une série santes. La SOAD a l'intention de poursuivre ce ciaux du mouvement étaient généralement satisfairévélé que les pratiques d'octroi de prêts commerfaisant appel à des experts extérieurs. Cet examen a en la matière de sept grands établissements membres portefeuilles de prêts commerciaux et les pratiques pilote en 2003. Celui-ci a consisté à examiner les du mouvement, la SOAD a entrepris un projet tefeuilles en pleine croissance de prêts commerciaux Pour s'attaquer au risque potentiel inhérent aux por-

L'initiative concernant les petits établissements membres

des risques à leur égard. Au lieu d'engager des proà modifier le processus d'évaluation et de gestion prêt sont limitées, la SOAD a commencé, en 2003, crédit termé dont les opérations d'épargne et de sements membres, en particulier les coopératives de Consciente des besoins spéciaux des petits établis-

Évaluer et gérer préventivement les risques pour

de ses établissements membres. et d'améliorer la santé financière et opérationnelle les demandes de règlement à imputer sur le fonds processus lui ont permis de réduire sensiblement afin de protéger les intérêts des déposants. Ces pour évaluer et gérer les risques pour le tonds, en œuvre des processus rigoureux et disciplinés Avec le soutien de ses partenaires, la SOAD a mis

En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants:

- dant à des révisions sur place (RSP); pratiques commerciales et financières en procé-• Vérifier la conformité avec les normes de saines
- contrôle et d'une évaluation à distance; • Dérecter les risques potentiels au moyen d'un
- financières et d'autres informations pour les aider • Fournir aux établissements membres des analyses
- donner des informations aux partenaires; • Faire de la recherche sur les nouveaux risques et à gérer leurs risques;
- nécessaires. important ou qu'une aide ou des conseils sont membres lorsque le risque pour le fonds est jugé • Intervenir dans les affaires des établissements

Résultats pour 2003

commerciales et financières La conformité avec les normes de saines pratiques

membres contrevenant de façon importante et SOAD a déterminé quels étaient les établissements mité ont augmenté nettement l'année dernière. La que la prise de conscience et le niveau de confordes résultats des révisions sur place nous indique évaluation de l'établissement membre (RAEM) et l'Ontario (CSFO). Notre analyse des rapports d'autoou de la Commission des services financiers de l'objet d'une intervention de la part de la SOAD d'avoir des problèmes et de faire, par conséquent, peuvent réduire considérablement la probabilité ments membres qui se conforment à ces normes gestion des risques. Nous estimons que les établisseun élément clé de sa stratégie d'évaluation et de financières de la SOAD (son Règlement nº 5) sont Les normes de saines pratiques commerciales et

des établissements continue de baisser. séquent, le coût de l'assurance-dépôts à la charge au cours des quatre dernières années. Par convers les catégories de taux de primes les plus basses

Répartition sondée sur le pourcentage de l'actif du mouvement Cotation générale des risques RPA : de 2000 à 2003

| 2003 | 2002 | 2001 | 2000 | Niveau de risque | Catégorie de prime |
|------|--------------|------------|------------|---------------------|-----------------------|
| % 08 | % 9 L | % EL | % 9 | Faible | ļ |
| % 68 | % 09 | % 97 | % 75 | Faible | 2 |
| % 08 | % 08 | % EE | % EE | ènèboM | 8 |
| % L | % Þ | % L | % 6 l | έlevé | Þ |
| % 0 | % L | % l | % L | èvelà | G |

des Ontariens et de leurs collectivités. suit sa croissance et développe ses activités au service vement des caisses populaires et credit unions pourles attentes croissantes des consommateurs, le moupermanente des sociétés nationales et étrangères et Malgré la faiblesse des taux d'intérêt, la concurrence

Les stratégies et objectifs de la SOAD

d'entreprise pour 2001 - 2005 : SOAD a établi cinq objectifs clés dans son Plan Pour s'acquitter du mandat que lui impose la Loi, la

- Evaluer et gérer préventivement les risques pour
- dépôts pour les établissements membres; • Réduire au minimum le coût de l'assurance-
- S'assurer que les réserves financières sont
- Collaborer avec les partenaires; suffisantes pour protéger les fonds des déposants;
- Etre aussi efficient et efficace que possible.

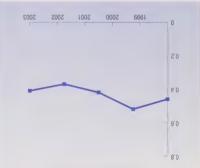
notre plan. objectifs ainsi que des buts particuliers fixés dans importants ont été faits vers la réalisation de ces Nous avons le plaisir d'annoncer que des progrès

La rentabilité s'améliore

précédente. points de base de l'actif moyen, contre 37 l'année à faire passer les bénéfices totaux après impôt à 41 mesures de limitation des dépenses d'exploitation, stationnaires, on est arrivé, en améliorant les les marges financières soient restées relativement faiblesse des taux d'intérêt au Canada. Bien que En 2003, la rentabilité a continué de souffrir de la



BÉNÉFICES DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO



pratiques commerciales et financières Une plus grande conformité avec les normes de saines

considérable par rapport à l'année précédente. faite conformité avec les normes - un accroissement l'actif du mouvement, avaient réussi à être en parments membres, représentant plus de 75 p. 100 de A la fin de l'année, près de 62 p. 100 des établissefinancières de l'industrie a continué de s'améliorer. les normes de saines pratiques commerciales et révision sur place (inspection), la conformité avec En 2003, d'après les résultats du programme de

La répartition des établissements membres par catégorie de

fait ressortir la migration positive du mouvement le risque lié aux taux d'intérêt. Le tableau suivant tiques commerciales et financières, les bénéfices et l'actif, la conformité avec les normes de saines prapour cinq composantes clés - le capital, la qualité de à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs, et ce, mesure le profil de risque de chaque établissement Le régime de primes différentielles de la SOAD

Activités et réalisations de la SOAD en 2003 - Rapport du chef de la direction

Au nom du personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de vous donner un aperçu du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compre des progrès accomplis dans la réalisation des buts de la SOAD en 2003.

Des changements dans la composition du mouvement

En 2003, le taux de fusionnement du mouvement a commencé à fléchir, puisque le nombre d'établissements membres en activité n'a baisse que de douze, contre vingt-six l'année précédente. Cette baisse était entiètement le résultat des fusions ou fusions par acquisitions des établissements

Une forte croissance de l'actif et des dépôts

Malgré ces fusions continuelles au sein du mouvement, le total des actifs et dépôts comptables a de nouveau connu une forte croissance avec 19 p. 100 sur douze mois, dont 12,3 p. 100 étaient en rapport avec l'achat de la Caisse d'épargne de l'Ontatio par la Desjardins Credit Union.

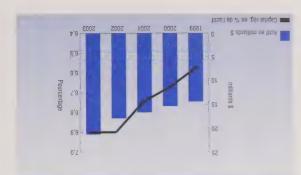
Une capitalisation toujours solide

Malgré la forte croissance de l'actif, le capital global du mouvement est resté à 6,9 p. 100 de l'actif, dont 4,2 p. 100 représentaient des bénéfices non distribués. À la fin de 2003, chaque établissement membre avait atteint le minimum de 5 p. 100 imposé par la loi.

La qualité de l'actif reste stable

Grâce à une gestion prudente du crédit, la qualité de l'actif du mouvement, mesurée en fonction des coûts liés aux prêts, s'est à nouveau améliorée, malgré la croissance continuelle des prêts. De plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a régulièrement augmenté ces trois dernières années, ce qui indique que les établissements membres se constituent prudemment des réserves au cas où ils connaîtraient des problèmes de crédit.

ACTIF ET CAPITAL RÉGLEMENTAIRE DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO





Ewergoy Poprawa Président et chef de la direction

Le mouvement des

sb snoinu tibara

nu tnistte e oitetnO'l

stade de bonne santé

sb ts srsionenit

51014641

stglattionnella. Malgari

les incessantes fusions de la

ral ,wannyunanco

-derivation of the contract of

dramariideta

membres continuent

soujours plus de

stuol é essivise

consistations.

Conseil d'administration de la SOAD



fin le 19 mars 2005. débuté le 20 mars 2002 et prend mandat de Mme MacDonald a de la direction financière. Le adjointe aux finances et de chef en qualité de directrice générale fonctions trésorières et financières spécialisée dans le démarrage des gestion des placements, elle s'est secteurs des pensions et de la en gestion financière dans les expérience de plus de treize ans dans les opérations. Avec son respect de la réglementation feuilles de placements et le la gestion des risques des porterégime d'épargne-études axé sur et Conformité dans un important présidence, Gestion des risques Sherry MacDonald assure la vice-

prend fin le 19 mars 2004.

a débuté le 20 mars 2002 et

financière. Le mandat de M. Yule

tenir un cabinet de consultation

d'administration et continue de

actuellement à plusieurs conseils

celui de juricomptabilité. Il siège

établissements financiers et de

cabinet de vérification des

sa retraite en 1997 comme

David Yule

particulièrement au sein du

associé d'Ernst & Young, plus

David Yule, vice-président, a pris



Ron Fitzgerald

prend fin le 21 mai 2006. ans a débuté le 21 mai 2003 et mandat de M. Fitzgerald de 3 unions depuis 1964. Le deuxième avec le mouvement des credit paiements. Il travaille activement l'Association canadienne des indépendantes auprès de Ontario et représentait les caisses 1'Association of Credit Unions of poste de vice-président de (CS COOP). Il occupait aussi le crédit du service civil Limitée direction de la Coopérative de 1997 alors qu'il était chef de la Ron Fitzgerald a pris sa retraite en



Barbara Boake

fin le 4 mars 2006. a débuté le 3 mars 2003 et prend deuxième mandat de Mme Boake des Finances (de l'Ontario). Le principale auprès du ministre financiers à titre de conseillère tation des établissements participé au projet de réglemenrestructuration financière. Elle a domaines de la faillite et de la elle exerce le droit dans les du cabinet McCarthy Tétrault où d'associée au bureau torontois Barbara Boake travaille à titre



Wm. D. (Bill) Spinney

2003 et prend fin le 18 mars M. Spinney a débuté le 19 mars cial et résidentiel. Le mandat de bilier dans les secteurs commertravaillé comme courtier immodans une banque à charte et a nistration et du crédit commercial acquis son expérience de l'admicommunautaire. M. Spinney a au développement économique en plus d'avoir un volet consacré mentorat aux petites entreprises, prêts et d'assurer des services de isme s'occupe d'accorder des Development Centre. Cet organ-Community Business and général du Parry Sound Area occupe le poste de directeur du Conseil d'administration, Wm. D. (Bill) Spinney, président



Laura Talbot-Allan

le 19 mars 2004. debute le 20 mars 2002 et prend fin s nellA-fodisT amM ab tebnem al de l'environement sans but lucratif. conseils des sociétés de protection couriune de 1911e partie de piusients management du Canada, et elle de la Société des comptables en tion de la CS COOP et présidente presidente du conseil d'administra-Croix-Rouge. Elle a aussi été vicedans l'administration fédérale et à la services publics canadiens, ainsi que été cadre supérieure dans plusieurs secteur privé. Aupar-avant, elle a 260 millions de dollars dans le entre autres avec la Campagne de prenir des soutiens exterieurs, des initiatives strategiques pour cous les niveaux, ainsi que de lancer et les administrations publiques à relations etroites avec les entreprises des contacts et d'entretenir des qualité, elle est chargée de prendre Université de Waterloo. En cette Relations avec les universités de dente du département des Laura Talbot-Allan est vice prési-



Royal Poulin

et prend fin le 2 avril 2005. M. Poulin a débuté le 3 avril 2002 (Ontario) en 1971. Le mandat de aussi été élu maire de Cache Bay municipales et provinciales et il a d'organisations communautaires, dans un grand nombre années, il a joué un rôle actif et provinciales. Au cours des commissions communautaires et de vice-président de diverses aussi les fonctions de président Ontario Northland. Il assume la Commission de transport Royal Poulin préside actuellement



9007

1er février 2004. ler février 2001 et prend fin le mandat de M. Martin a débuté le organismes communautaires. Le ment un rôle actif dans plusieurs caisses populaires. Il joue égalesociétaire et président de diverses populaires de l'Ontario et il a été sident de la Fédération des caisses tions de président et de vice-prépopulaires, il a exercé les foncsein du mouvement des caisses General Dynamics Canada. Au et ingénieur chef de projet à qualité d'ingénieur en électronique Benoît Martin a pris sa retraite en

- augmenter notre potentiel d'évaluation des risques, de révision sur place (inspections) et de gestion des risques en améliorant nos moyens technologiques et nos processus internes;
 uniformiser nos activités afin de réduire le plus
- rechnologiques et nos processus internes;

 uniformiser nos activités afin de réduire le plus
 possible nos coûtes d'exploitation;
- examiner nos stratégies de placement afin d'assurer à notre fonds un rendement maximum tout en conservant des niveaux de liquidité suffisants; examiner nos stratégies d'information des concaminer nos stratégies d'information des con-
- sommateurs.

Au lieu de tenir norte réunion d'information annuelle à Toronto au printemps, nous organiserons des rencontres, en 2004, avec nos partenaires de toute la province pour savoir comment ils réagissent à nos initiatives et programmes. Nous estimons que ce processus sera plus propice aux discussions et à la participation.

En conclusion, nous sommes d'avis que notre orientation stratégique à long terme a permis à la SOAD de s'acquirter de son mandat, c'est à dire de protéger les déposants, et au mouvement d'atteindre son but, qui était de devenir plus compétitif et plus sensible aux besoins de ses sociétaires. En maintenant sa vigilance au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se constituant une solide assise financière, la SOAD est d'avis qu'elle réduit les coûts de cette protection et contribue à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et à la confiance que le public leur accorde. Nous nous réjouissons de collaboret avec nos partenaires à la réalisation de ces buts.

Au nom du conseil, je voudrais exprimer ma sincère gratitude à tous les partenaires qui se sont joints à nous en se déclarant prêts à communiquer et à travailler ensemble à cet effet.

Pour le conseil d'administration,



William D. (Bill) Spinney Président

obtenus. Dans ce domaine, le conseil de la SOAD fair ce qu'il dit. Il applique les meilleures pratiques prônées en la matière dans la littérature, y compris dans les publications du Conference Board du conseil comprend une séance à huit clos ainsi qu'une partie conparcrée au perfectionnement des administrateurs. On trouvera dans le présent rapport annuel des détails sur nos pratiques d'administration.

J'aimerais profiter de l'occasion et exprimer ma gratitude à tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme avec lesquels ils travaillent ensemble dans l'intérêt de tous nos partenaires. Comme le constatera le lecteur en lisant leurs biographies respectives, tous nos administrateurs biographies respectives, tous nos administrasavoir-faire, de compétence et d'expérience.

Au nom du conseil, je voudrais également dire au personnel et à la direction de la SOAD combien j'apprécie leur sourien sans faille.

Coup d'œil vers l'avenir

pratiques commerciales et financières. parfaire conformité avec les normes de saines tous les établissements membres se mettront en notablement ces prochaines années à mesure que vention directe continuera sans doute à diminuer avec les conseils et les directions. Le degré d'intermembres et en instaurant des relations constructives suivant de près les activités des établissements niveaux élevés de conformité avec les normes en aura à l'avenir pour stratégie de conserver ces la SOAD, d'autre part. Par conséquent, la SOAD membres, d'une part, et le conseil et le personnel de entretenu en permanence entre les établissements large mesure grâce au dialogue positif et productif membre ont été couronnées de succès dans une gestion des risques dans chaque établissement dernières années pour améliorer les pratiques de stratégique de la SOAD. Les stratégies déployées ces mouvement a eu des incidences sur l'orientation L'actuelle stabilité financière et opérationnelle du

Pour 2004, nous avons relevé plusieurs priorités clés:

• mettre à jour notre règlement sur les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement nº 5), afin d'en rendre l'application plus souple pour les différents types d'établisse-

• examiner notre régime de primes et nos taux;

Message du président du Conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration de la SOAD, j'ai le plaisir d'attirer l'attention sur quelques-unes des réalisations que la Société a mises à son

e Aucun déposant n'a perdu de fonds placés dans une caisse populaire ou

une credit union de l'Ontario; • Malgré la faillire de deux établissements membres, il n'y a eu aucune

demande de règlement à imputer au fonds de réserve d'assurancedépôts; Le coût de l'assurance dépôts à la charge de nos membres a été réduit

au minimum;

Le fonds de réserve d'assurance-dépôts a atteint 60,8 millions \$ - soit

4,7 millions \$ de plus que le montant ciblé et l'équivalent de 60 p. 100
de notre objectif à long terme, qui est de 60 points de base des dépôts

assurés;

• Les montants recouvrés sur des pertes passées se sont élevés à 6,6 millions \$;

• Le gouvernement de l'Ontario a étendu sa garantie de prêt sur une nouvelle période de cinq ans.

À la fin de 2003, la SOAD avait dépassé tous les objectifs établis dans son plan d'entreprise de 2001-2005, à savoir un fonds de réserve d'assurance-dépôts provisoire de 35 millions \$ d'ici à la fin de 2005 et des primes moyennes d'environ 1,09 par millier de dollars de dépôts assurés en 2003. Étant donné que les demandes de règlement ont été moindres que prévu et les recouvrements de pertes passées plus élevées, et que le mouvement a connu une croissance accrue, l'objectif à atteindre par le fonds de réserve s été dépassé en 2003 et les primes moyennes sont tombées à environ 1,03 \$ par millier de dollars de dépôts assurés.

Le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions jouit actuellement d'une solide santé financière et d'une bonne capacité opérationnelle. En dépit des fusions continuelles au sein du mouvement et de la pression de la concurrence, les établissements membres poursuivent leur croissance et étendent leurs services aux sociétaires.

Par ses politiques et ses programmes, la SOAD continue d'assurer la stabilité du mouvement et la confiance du public. Plusieurs nouvelles initiatives prises en 2003 témoignent de son engagement à travailler en association avec ses membres pour améliorer les processus de gestion des risques. Notre étude des pratiques adoptées par les grands établissements en matière de prêts commerciaux confirme que le risque de crédit commercial au sein de l'industrie est généralement bien géré. Avec notre initiative pour petits établissements, nous aidons les caisses à services limités à se conformet à nos normes en leur apportant un soutien dans la mise en conformet à nos normes en leur apportant un soutien dans la mise en modifié notre programme de révision (d'inspection) sur place pour donnet suite aux recommandations des établissements membres. Nous estimons que ces initiatives nous rendent globalement plus efficaces dans l'exécution de notre mandat.

Etant donné toute l'attention suscitée par la question de l'administration de l'établissement l'an dernier, la SOAD est fière des résultats qu'elle a



Wm. D. (Bill) Spinney
Président du

Conseil d'administration

ellaunolimage stiasons

pusionanily arms ablis-

et d'une bonne

Sous-comités du Conseil (au 31 décembre 2003)

| 1 1 | Comité sur l'administration de l'établissemen | | | | |
|---|---|--|--|--|--|
| 2 | Comité des ressources humaines | | | | |
| b | Comité de gestion du risque | | | | |
| 3 | Seonsnif seb te noitsoifinév eb étimoO | | | | |
| g | Conseil d'administration de la SOAD | | | | |
| e. de réunions | идМ | | | | |
| Réunions du conseil d'administration de la SAOS en COOS | | | | | |
| | e. de réunions 5 3 4 2 | | | | |

Comité sur l'administration de l'établissement

coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise. et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de Ce comité étudie les questions de politique générale, de l'administration de l'établissement, les règlements

- Wm. D. (Bill) Spinney, président
- Sherry MacDonald
- · Royal Poulin
- David Yule

Comité de gestion du risque

matière d'évaluation et de gestion du risque. et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société,

- Sherry MacDonald, présidente
- Ron Fitzgerald
- Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office • Benoît Martin

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages

- sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.
- · Royal Poulin, président
- · Ron Fitzgerald
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

Comité de vérification et des finances

verticateurs internes au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par les annuels de la Société. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vétificateurs externes Ce comtré examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et

appropriées.

- · David Yule, président
- Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- . Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

noissiM

Protéger les déposants

noisiV

déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants. Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des

Valeurs

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

agir avec professionnalisme et intégrité;

collaborer avec les intervenants;

- offrir une valeur ajoutée;
- être proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, les valeurs et la diversité au sein du mouvement des caisses
- populaires/credit unions;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et
- la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

Administration de l'établissement

législative par l'intermédiaire du ministre des Finances. responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu

par le mouvement des caisses populaires et credit unions. variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion...». Le conseil

ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet. recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes:

- · processus officiel d'orientation des administrateurs;
- · perfectionnement permanent des administrateurs;
- · planification de la relève au sein du conseil;
- séances à huit clos périodiques; · évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- · séance de planification stratégique annuelle.

gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion. Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de

d'administration. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement.



Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Kwabena Amoah-Adrienne Barber-Vera Barre-Suzanne Boyer-Alla Brachman-Barry Brydges-John Burgman-Alchard Dale-Judi DenisonTony D'Errico+Bob Edmison-Brigitte Elie-Bill Foster-Carmen Cheorghe-Sharon Haslett-John Hutton-Entels Josiff-Yasmin KhojaSteve Kokaliaris-Peter Luskin-Jim Maxwell+Alana McLeary-Bryan McQuade-Chrissi Nan+Danny Pianezza-Naile Prianaj-Andy PoprawaHelen Poter-Andy Rechtshaften-Mercedes Ruano-Hanif Sohani-Rannie Turingan-Grace Wen-Michael White-Richard White-Winnie Yu.



4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone: 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653

Télécopieur: 416 325-9722

4711 Yonge Street Suite 700 Tolophone: 416-325-9444 Toll Free: 1-800-268-6653 Toll Free: 1-800-268-6653

Deposit Insurance Corporation of Ontario Société ontarienne

d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney Chair of the Board Président du Conseil d'administration

Le 25 février 2004

Uhonorable Greg Sorbara Ministre des Finances Édifice Frost Sud, 7° étage 7, Queen's Park Crescent Toronto (Ontario) MAA IY7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.



| | Rapport du chef de la direction | 52 | Établissements membres | ı |
|----|---|----|--|---|
| 8 | - £00S ne DAOS al el salisations de la SOS ne DAOS ne | 77 | Votes afférentes aux états financiers | |
| 2 | Conseil d'administration | 12 | État des flux de trésorerie | I |
| 2 | Message du président du Conseil d'administration | | atôqèb-eonarusas'b evreser | |
| b | Sous-conités du Conseil | oz | État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds | |
| 2 | Inameseildstè'l eb noissimbA te QAOS si eb noissiM | 61 | État de la situation financière | I |
| 7 | Personnel de la SOAD | 81 | Rapport des vérificateurs | I |
| 1 | Lettre d'accompagnement | 81 | Responsabilité de la direction | |
| ΕT | sərəitem səb əld | | | |

dAOS al sb dsW stil sl Publications disponibles sur

· Plan d'entreprise Publications de la Société

- Rapport annuel
- Bulletin d'interprétation de la RSP Informations pour les établissements membres
- · Communiqués au mouvement
- PAD te ségétorq finos stôqèb soV •
- Dialogue : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide d'application du Règlement administratif no 6, NSPCE, Prets douteux Exemples de politiques
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et · Guide de l'administrateur
- le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le
- Rapport des fédérations déposé annuellement (ADAAA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- · Perspectives du mouvement • Manuel de référence
- · Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur
- · Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- (Supplément technique)

Bureaux:

Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario)

MSN 6K8

416 325-9444

7 800 268-6653 sans frais

Télécopieur: 416 325-9722

Site Internet http://www.soad.com

Courriel: soad@soad.com



E00S Jaunna Troggar



Deposit Insurance Corporation of Ontario Société ontarienne d'assurance-dépôts



Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario Société ontarienne d'assurance-dépôts

CA20N CC700

2004 ANNUAL REPORT

DEPOSIT
INSURANCE
CORPORATION
OF ONTARIO

PROTECTION SECURITY STABILITY

Contents

- 1 Transmittal Letter
- 2 DICO Staff, Mission Statement and Corporate Governance
- 3 DICO Business Model
- 4 Sub-Committees of the Board
- **5** Board of Directors
- 6 Message from the Chair
- B Meeting the Challenge CEO's Report
- 17 Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator
- 18 Management's Discussion and Analysis
- 20 Management's Responsibility
- 20 Auditors' Report
- 21 Statement of Financial Position
- 22 Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
- 23 Statement of Cash Flows
- 24 Notes to Financial Statements
- 27 List of Member Institutions

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

- · Annual Report
- · Corporate Plan

Member Institutions Information

- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- DICO.By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
- · DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- · Director's Handbook
- · Guide to DICO's OSV Process
- · Deposit Insurance Brochure & FAQ
- · League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR)
 Completion Guide
- · On-Site Verification Manual
- Reference Manual
- · Sample Policies
- · System Outlook
- System Releases

Deposit Insurance Corporation

of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto, Ontario

M2N 6K8

416 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

FAX: 410 325-9722

E-mail:info@dico.com



Printed on recycled paper

Internet site http://www.dico.com

4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free: 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722 4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone : 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653 Télécopieur : 416 325-9722



Wm. D. (Bill) Spinney

Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

March 2, 2005

The Honourable Greg Sorbara Minister of Finance Frost Building South, 7th floor 7 Queen's Park Crescent Toronto, Ontario M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2004.

Yours truly,





Mission

To protect depositors

Vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

Values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- · continuous director development;
- Board succession planning:
- · annual Board assessment and feedback;
- · regular in-camera sessions; and
- · annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Kwabena Amoah*Adrienne Barber*Vera Barr*Suzanne Boyer*Alla Brachman*Barry Brydges*John Burgman*Philippe Cao*Richard Dale*
Judi Denison*Tony D'Errico*Bob Edmison*Brigitte Elie*Bill Foster*Carmen Gheorghe*Sharon Haslett*John Hutton*Entela Josifi*Yasmin Khoja*
Steve Kokaliaris*Jim Maxwell*Alana McLeary*Danny Pianezza*Naile Piranaj*Andy Poprawa*Helen Poter*Andy Rechtshaffen*Mercedes Ruano*
Rannie Turingan*Grace Wen*Michael White*Richard White*Winnie Yu.

DICO Business Model

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities

are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfiling its mandate.

Ontario's Financial Institutions - Regulatory / Supervisory System

Ministry of Finance, Financial Services Commission of Ontario, Deposit Insurance Corporation Of Ontario

Legislative Environment

Credit Unions and Caisses Populaires Act **DICO's Business Objectives**

For the Benefit of Depositors:

- Provide Deposit Insurance
- Promote Standards of Sound Business and Financial Practices
- Act as Stabilization Authority

Other Legislation, Statutory Requirements and **Guidelines**. Including

- Management Board Secretariat Guidelines
- Other Acts. i.e. French Language Services Act, Employment Standards Act. etc.

Governance

Board of Directors

Strategic and Policy Direction

Risk Management Committee

Governance Committee

Human Resources Committee

Audit and Finance Committee

Accountability

- Corporate Plan
- Annual Report
- Stakeholder Meetings
- Risk Assessment / Management
- Minimizing Insurance Costs
- Protecting Depositors

- Policy Development
- . By-law Review & Development
- Advice on Legislation
- Standards of Sound Business & Financial Practices
- Depositor Communication & Awareness
- Internal Communications
- Liaison with Stakeholders
- International Assistance

Strategic Management **DICO's Business Strategies:**

- Collaborative Relationships
- Efficiency & Effectiveness

Major Functions

- Risk Assessment
- Insurance
- Member Compliance with Legislation & Bv-laws
- Intervention / Failure Resolution
- Payout Management
- Claims & Recoveries Management
- Payment Obligations
- · Certificate of Insured Deposits
- Differential Premium System

Enterprise Risk Management DICO's Key Risk Categories:

- Insurance
- Operational
- Reputational
- Financial
- Litigation Management
- Asset & Liability Management
- Finance & Treasury
- Human Resources Management
- Legal & Corporate
- Information Systems Technology & Management
- Internal Audit

Control Environment

Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2004)

| DICO's Board of Directors Meetings 2004 | | | | |
|---|------------|------------------------------|--|--|
| | # Meetings | % Attendance by Directors | | |
| DICO Board | 4 | 93% | | |
| Audit and Finance Committee | 3 | 100% | | |
| Risk Management Committee | 4 | 88% | | |
| Human Resources Committee | 2 | 88% | | |
| Governance Committee | 2 | 100% | | |

Audit and Finance Committee

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- · David Yule. Chair
- · Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

Governance Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, by-laws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- · Wm. D. (Bill) Spinney, Chair
- · Sherry MacDonald
- Royal Poulin
- · David Yule, Vice-Chair

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- · Royal Poulin, Chair
- · Paul Mullins
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- · Sherry MacDonald, Chair
- · Ron Fitzgerald
- Benoît Martin
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

DICO Board of Directors



Wm. D. (Bill) Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, Chair of the Board, is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 19, 2003 and his term expires on March 18, 2006.



Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. Ms. Boake was appointed to a second term on March 03, 2003 and her term expires on March 04, 2006.



Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed to a second 3 year term on May 21, 2003 and this term expires on May 20, 2006.



Sherry MacDonald

Sherry MacDonald is a VP of Risk Management and Compliance at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2005.



Royal Poulin

Royal Poulin serves as Chair and Vice-Chair of various community and provincial boards. Over the years, Mr. Poulin has been actively involved in a number of community, municipal, and provincial organizations, in addition to being elected Mayor of Cache Bay, Ontario in 1971. Mr. Poulin was appointed on April 3, 2002 and his term expires on April 2, 2005.



Benoît Martin

Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed to a second term on March 3, 2004 and his term expires on March 2, 2007.



Laura Talbot-Allan

Laura Talbot-Allan is the Vice President, University Relations at University of Waterloo, responsible for outreach communications, relations with all levels of business and government, and strategic initiatives to generate public and private sector external support, including the \$260 million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government and the Red Cross. She was also Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada and remains involved with Waterloo Communitech Board. Ms. Talbot-Allan was appointed to a second term on March 24, 2004 and her term expires on March 23, 2007.



Paul Mullins, B.A., L.L.B.

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He is a Director (since 1981) and former President of Woodslee Credit Union Limited which has 22,000 members, 8 branches, and assets of over \$270 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on June 16, 2007.



David Yule

David Yule, Vice-Chair, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a second term on March 24, 2004 and his term expires on March 23, 2007.

Message from the Chair



Wm. D. (Bill) Spinney Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together to achieve our goals.

On behalf of the Board of Directors of DICO, I am pleased to highlight some of the Corporation's accomplishments over the past year:

- All deposits with an Ontario credit union or caisse populaire were protected from loss;
- The deposit insurance reserve fund grew to \$74.4 million ahead of target by \$4.3 million;
- There were no claims against the deposit insurance reserve fund;
- Our operations were streamlined to reduce operating costs;
- Investment strategy revised to increase investment income:
- Recoveries from past losses amounted to \$1.3 million;
- Our standards of sound business and financial practices by-law was updated and approved by the government; and
- A review of our consumer information strategies was completed.

By the end of 2004 DICO had met or exceeded all of the targets set out in its Corporate Plan. As a result of better than expected claims experience, reduced operating expenses, recoveries on past losses and increased growth in the system, the interim reserve fund target was exceeded during 2004 and is now equivalent to 75% of our long term fund target of 60 basis points of insured deposits. Average premium rates have

decreased to \$1.02 less than the projected \$1.03 per thousand dollars of insured deposits.

Through its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the Ontario credit union and caisse populaire movement. Our continuing review of the commercial lending practices of larger member institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. Our smaller member institutions' initiative is helping these limited-service member institutions comply with our standards by assisting them in implementing appropriate risk management practices. Finally, our on-site verification (inspection) program continues to focus on material risk areas in order to provide value-added feedback to member institutions.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

During 2004, DICO's board and staff made a special effort to meet with stakeholders throughout Ontario. Rather than holding our traditional Annual Information Meeting in Toronto, we travelled to 20 various communities across the province to meet with directors, managers and staff of our members to

obtain feedback on our various initiatives and programs. We appreciate the participation of all those individuals who took the time and effort to meet with us and provide us with their ideas, concerns and suggestions for improving the delivery of our services.

With all the increased focus on corporate governance over the past few years, DICO is proud of its own record. When it comes to corporate governance, DICO's Board practices what it preaches. The Board follows best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example, each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation. At the end of the year Ms. Barbara Boake, a director for the past five years, indicated that she will be leaving the board early in 2005. On behalf of the board and staff I would like to thank Barbara for her valuable contribution and dedication to DICO. Her wise counsel will be missed. During 2004, we welcomed Paul Mullins to the board. Mr. Mullins who was nominated by Credit Union Central of Ontario, is a lawyer by profession and is currently a director of Woodslee Credit Union in Southwestern Ontario.

On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff and management of DICO for their continuing support.

Looking Forward

Developments in the movement's financial and operational position have implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive dialogue between member institutions and DICO's Board and staff. As a result, DICO's future strategies will focus on maintaining these high levels of compliance with standards by monitoring developments at

member institutions and building constructive relationships with boards and management. The level of direct intervention has fallen to an all time low and this situation is expected to continue over the next few years as all member institutions achieve full compliance with standards of sound business and financial practices.

For 2005, we have identified a number of key priorities:

- Assisting our member institutions in implementing the updated standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5);
- Reviewing our differential premium system and premium rates:
- Enhancing our risk assessment, on-site verification (inspection) and risk management capabilities through improved technology and internal processes;
- Participating in the legislative review process announced by the government;
- Reviewing our investment strategies to ensure that fund yield is maximized while maintaining adequate levels of liquidity and security; and
- Implementing our consumer information strategies.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

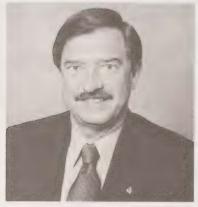
On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,

William D. (Bill) Spinney

Chair

Meeting the Challenge - CEO's Report



Andrew Poprawa President & CEO

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities.

On behalf of all the staff of DICO, I am pleased to provide an overview of the Ontario credit union and caisse populaire movement and to report on our progress in achieving DICO's corporate goals during 2004.

Membership Changes

During 2004 consolidation in the movement continued with the number of active member institutions declining by 23 to a total of 241 as a result of mergers or amalgamations among member institutions. In addition, several mergers are planned to be completed in the first quarter of 2005. Two of these mergers will create very large institutions by Ontario standards - one with assets in excess of \$ 3 billion and another with assets of almost \$2 billion. Upon the completion of these mergers, about 49% of the assets of the Ontario movement will be held by the largest 10 member institutions.

Asset Growth and Liquidity

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 4%. Of interest, growth in commercial loans remained very strong at 16% while aggregate residential mortgage loans grew by 11%. The composition of deposit liabilities remained largely unchanged from the previous year with about one-third each in demand, term and other registered deposit instruments. At the end

of 2004 gross liquidity was at 15% and at its lowest level since mid-2003.

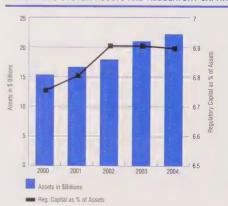
Capitalization Remains Strong

In spite of asset and deposit growth, the aggregate capital within the movement remained at 6.9% of assets of which over 4% represented retained earnings. At the end of 2004, every individual member institution had met the prescribed statutory minimum of 5% on a leverage basis.

Loan Quality Holds Steady

As a result of prudent credit management the system's loan quality, as measured by loan costs, and

THE ONTARIO SYSTEM ASSETS AND REGULATORY CAPITAL

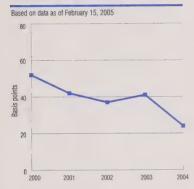


delinquency remained sound. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that member institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems. Gross delinquency greater than 90 days fell to an all time low of 47 basis points of total loans compared to 55 basis points in 2003.

Profitability Declines

Profitability during 2004 continued to be impacted by the low interest rate environment in Canada. Financial margins further declined and while aggregate operating expenses were also reduced, this reduction was not sufficient to positively impact net earnings. Overall aggregate return on average assets declined to 24 basis points from 39 basis points in 2003.

EARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM



Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2004, adherence to the industry's Standards of Sound Business and Financial Practices continued to improve as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year, 80% of member institutions including virtually all larger institutions had achieved full compliance with all standards - a significant increase from the prior year.

Distribution of Member Institutions by Premium Category

DICO's differential premium system measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components capital, asset quality, adherence to standards of

sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the overall cost of deposit insurance to member institutions continues to decline.

Overall DPS Risk Ratings: 2000 to 2004

Distribution based on % of System Assets

Rate per \$1,000 Insured Deposits

| Premium Rate \$ | Risk Level | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|--------------------|---------------|------|------|------|------|------|
| 0.90 | Low | 5% | 13% | 15% | 30% | 38% |
| 1.00 | Low | 42% | 46% | 50% | 39% | 40% |
| 1.15 | Moderate | 33% | 33% | 30% | 30% | 20% |
| 1.40 | High | 19% | 7% | 4% | 1% | 1% |
| 2.10 | High | 1% | 1% | 1% | 0% | 1% |

Summary

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities. However, declining profitability continues to be a concern for the future viability of some member institutions.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO has established five key corporate objectives in its Corporate Plan:

- Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

Annual Report 2004

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2004 our specific goals included:

- Modernizing our Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Maintaining a current risk profile for each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2004 Results

Modernizing the Standards of Sound Business and Financial Practices

Throughout 2004 DICO worked closely with an advisory committee of system representatives to modernize the standards of sound business and financial practices with the objective of revising our standards by-law. In late 2004, the government, upon the recommendation of DICO's Board and with the support of the advisory committee approved a new by-law. The more significant changes to the by-law included a clarification of the responsibilities of the board and management, a streamlined reporting mechanism and guidance on new and emerging risks. The new by-law will become effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self-Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications indicate the level of awareness and adherence has again risen over the past year. DICO has identified a small number of member institutions that are still in noncompliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed a total of 111 On-Site Verifications, On-Site Reviews and Commercial Loan Reviews during 2004. Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO continued a pilot project initiated in 2003 to review the commercial lending practices and portfolios of a number of member institutions utilizing expert external resources. The results of the review indicate that the commercial loan practices

| DICO's Membership Profile At a glance | | | | |
|---|--------|--------|--|--|
| | 2004 | 2003 | | |
| Number of Institutions | 241 | 264 | | |
| Total Assets (billions) | \$22.2 | \$21.3 | | |
| Insured Deposits (billions) | \$16.7 | \$16.8 | | |
| Regulatory Capital ratio (leverage basis) | 6.9% | 6.9% | | |
| Asset quality (loan costs as a % of average assets) | 0.10% | 0.09% | | |
| Profitability (net income % of average assets) | 0.24% | 0.41% | | |

| DICO's 2004 Financial Scorecard (\$Millions) | | | | |
|--|--------|--------|--|--|
| | Target | Actual | | |
| Insurance Fund | \$70.1 | \$74.4 | | |
| Insurance Claims | \$3.0 | 0 | | |
| Recovery of Prior Years' Losses | 0 | \$1.3 | | |
| Total Gross Operating Expenses | \$6.3 | \$5.8 | | |
| Total Net Operating Expenses | \$6.0 | \$5.7 | | |
| Return on Investments | 2.0% | 2.6% | | |

within the movement are generally satisfactory. DICO is currently sponsoring a process to develop recommendations for best practices in risk management in commercial lending.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews and, while on site, assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has proven to improve their ability to continue to provide services to their members.

Risk Assessment and Monitoring

During 2004 DICO undertook to evaluate its current risk assessment framework with a view to modernizing the process in light of the changing demographics of the Ontario movement. A proposed revised "Net Risk Assessment Framework" has been developed based on similar frameworks currently being used by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada), the Financial Institutions Commission of British Columbia and the Credit Union Deposit Guarantee Corporation of Saskatchewan. This new framework to be introduced in 2005 is based on a risk based evaluation of the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the revised standards of sound business and financial practices.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's website site, assist in assessing performance relative to peer groups as well as the industry as a whole. During 2005, DICO intends to revamp its delivery of these reports to ensure that they remain useful and relevant.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2004, DICO provided various stakeholders with information and reports as requested.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with three stages. As a result of improved risk levels generally, the level of intervention by DICO during 2004 again decreased significantly compared to prior years.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2004, DICO

Annual Report 2004

worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of \$2.6 billion. As a result, 8 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 5 institutions (7 in 2003) with assets of \$2.5 billion remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, comprised of league and association CEOs and other system leaders, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision have been established as the failure to meet the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis or material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV. DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2004, there were no member institutions (3 in 2003) under Supervision. During 2004, the Supervision program was successful in ensuring that these 3 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet its obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. During 2004, DICO did not have any member institutions under Administration.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease as a result of improved risk profiles of member institutions. In 2004 average premiums amounted to about 2.5% of aggregate operating expenses. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2004, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2004 Results

Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund. As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2004 were lower than forecast.

Deposit Insurance Premium Rate Comparison with other Provincial Jurisdictions

| Provinces | Assessment per \$1,000 Insured Deposits |
|-----------------|---|
| Britsh Columbia | \$ 0.0 |
| Alberta | \$ 1.70 |
| Saskatchewan | \$ 0.60 |
| Manitoba | \$ 1.10 |
| Québec | \$ 0.66 |
| Ontario | \$ 1.02 |

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND



An analysis of premium levels indicated that DICO was on track to meet its fund target with the current level of premium income. As a result, we recommended to the government that the current level of premiums be maintained for 2005.

Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed Liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. A complete description of DICO's liquidation activities is provided on page 17 in this Annual Report. At the end of 2004, DICO was managing the affairs of 11 institutions (16 in 2003) in liquidation. During the year, DICO realized \$1.8 million in assets of member institutions. During 2004 DICO's recoveries on losses were \$1.3 million through a combination of legal actions and other resolution strategies. At the end of 2004, one legal action to recover losses was outstanding.

Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During

2004, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund balance of \$70.1 million;
- Implementing the long-term fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing;
- Developing and testing a contingency plan to deal with possible failure scenarios and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

2004 Results

Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2004 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2004, the fund amounted to \$74.4 million compared to our target of \$70.1 million. The \$4.3 million improvement was due primarily to better than expected loss experience and lower operating expenses. Net recovery of losses of \$1.3 million in 2004 reflected recoveries on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of \$2 million remained unchanged from the prior year.

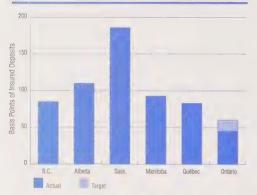
Long-Term Fund Strategy

DICO's fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and risk of potential claims against the fund to determine the required

Annual Report 2004

size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go into deficit. At the end of 2004 the fund stood at about 45 basis points of insured deposits or 75% of the target fund size. DICO has also committed to testing this target based on the risk profile of the movement, at least annually. Our testing in 2004 indicated that the fund target had not changed materially.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND COMPARISON WITH OTHER PROVINCIAL JURISDICTIONS



Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a \$150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee is in place until December 2008.

Developing and Testing a Contingency Plan

An important element of DICO's ability to address a crisis situation is having a tested contingency plan that can adequately respond to various failure scenarios. While past experience has shown that usually the most effective response to an institutional failure is to place a member institution under administration and find going concern solutions, it is possible that a situation may arise that would preclude that

course of action. Under such a scenario, DICO has the obligation by statute to pay depositors the portion of their deposits that are insured. To ensure that DICO has the ability to identify insured deposits, testing of various member institutions' data systems were undertaken during 2004. As a result of these tests, we were able to determine the nature and types of issues that might arise in the event of a payout scenario as well as verify that the reported insured deposits were accurate.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO's policy is to invest all of its funds in shorter term, low-risk securities. During 2004 DICO engaged a firm of professional, independent financial consultants to provide the board and management with investment advice on structuring its investment portfolio to achieve its objectives of capital preservation, adequate liquidity and enhanced yield. In light of the uncertainty of the timing of DICO's potential liabilities and current market conditions, the consultants recommended a gradual approach to extending the duration of investments and a move to expand the portfolio to include other types of investment vehicles. As a result, by the end of 2004 DICO has extended the average days to maturity of its \$77 million portfolio to 164 days. The average yield for investments with terms to maturity of 90 days or greater has increased to 2.61%.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stake-holders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2004, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders and establishing protocols;
- Conducting research into consumer awareness about deposit insurance coverage; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

2004 Results

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. During 2004, the Sound Business and Financial Practices Advisory Committee was very active in assisting in the modernization of the standards by-law. DICO and the entire movement is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of all member institutions.

Communicating Effectively with Stakeholders

In response to feedback obtained in our last stake-holder survey DICO conducted a series of 20 regional meetings across Ontario rather than hold an Annual Information Meeting in Toronto. The objective of the regional meetings was to provide a forum for discussion of various issues including the proposed new standards of sound business and financial practices. At each and every regional meeting, at least one DICO board member participated in order to meet and interact with stakeholders.

During 2004, DICO entered into discussions with La Fédération des caisses populaires de l'Ontario to conclude a protocol agreement similar to one entered into with L'Alliance des caisses populaires in 2003. We expect to finalize the protocol in early 2005. These protocols recognize the important roles that both L'Alliance and La Fédération play with its members and have been instrumental in improving relationships between L'Alliance, La Fédération, their members and DICO.

DICO's bilingual Internet website site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself

Conducting Research into Consumer Awareness

In conjunction with other Canadian financial services compensation funds such as the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), Canadian Investor Protection Fund (CIPF), ComCorp (Life & Health

Insurance Compensation Fund), Property and Casualty Insurance Compensation Corporation (PACICC), Mutual Fund Dealers Association (MFDA) and the Authorité des Marchés Financiers (Quebec) DICO participated in an assessment of consumer awareness about compensation schemes. The result of the research indicated that the most effective way to educate consumers about deposit insurance coverage was to provide information at the time that deposits are made at the institutions. To assist front line staff of member institutions in providing information about deposit insurance, DICO has developed a "Quick Reference Guide" that was distributed in early 2005. DICO is also participating with other compensation funds in a new website site at www.financeprotection.ca specifically designed to provide guidance to consumers about the protection of their financial assets.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval.

Annual Report 2004

Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of the Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. As required by statute, the Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2004, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- Reviewing our organizational structure and expenditure levels.

2004 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2004 DICO identified a number of enhancements which will be addressed in 2005.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its bylaws and all its corporate policies at least annually. DICO also ensures that it itself meets the requirements of its standards by-law. As a result of the proposed new standards by-law, DICO identified several new policies that were required to meet the new standards. New policies were approved by the board in 2004 to address these areas.

Reviewing our Organizational Structure and Expenditure Levels

As the number of member institutions declines and

their financial and operational health improves, DICO must continuously review its organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a further review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the number of full time staff equivalents was reduced from 36 to 33 and net operating expenditures to \$5.7 million - a reduction of 5% from the 2004 budget.

2005 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2005:

- Build an insurance reserve fund of \$85 million by the end of 2005 or 88% of our target;
- Implement the new Standards of Sound Business & Financial Practices by-law;
- Revise the Risk Assessment Framework and OSV process to reflect the new standards;
- Review and revise the differential premium system and the premium rate structure;
- Design and implement a revised investment policy;
- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate; and
- Update the Framework for Enterprise Risk Management.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2005 of continuing to demonstrate our commitment.

Andrew Poprawa, CA President & CEO

Andrew By

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act") provides the Corporation with the authority to act as Liquidator of a credit union or caisse populaire. When acting as Liquidator, DICO's primary objectives are to maximize the recovery on the assets for the benefit of all creditors while ensuring that the liquidation is carried out in compliance with the requirements of the Act and any other applicable legislation.

DICO's policy is to seek appointment as Liquidator in all situations where deposit insurance payments are anticipated. In these situations, DICO has a direct interest in ensuring that the Liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as Liquidator, employs both internal and external resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

During 2004 DICO finalized the liquidation of six member institutions with total initial net book value assets of \$93.8 million and initial total liabilities of \$100.5 million. DICO accepted one appointment as Liquidator during the year (assets of \$1.6 million and liabilities of \$1.5 million).

At year-end DICO was managing the affairs of 11 member institutions in liquidation with residual assets of \$9.3 million (before provision for losses) still to be realized upon. These remaining assets consist of 424 loans, substantially all of which are classified as impaired. Management's best estimate of the recoveries for these estates is approximately \$727 thousand.

Combined Statement of Liquidator's Cash Flow for the Fiscal Year Ended

December 31, 2004 (unaudited)

| Realization on Assets (Net of Loan Collection Fees) | \$1,840,185 |
|---|-------------|
| Less: Liquidation Expenses | 231,944 |
| Net Realization | 1,608,241 |
| Less: Payments to Depositors | 1,463,584 |
| Plus: Cash Advances from DICO | 150,000 |
| Less: Reimbursements to DICO | 226,841 |
| Net Charge in Cash for the Year | 67,816 |
| Cash and Investments at Beginning of Year | \$1,570,718 |
| Closing Cash and Investments as at Dec. 31, 2004 | \$1,638,534 |

Annual Report 2004

Management's Discussion and Analysis

2004 Financial Performance Review

Highlights:

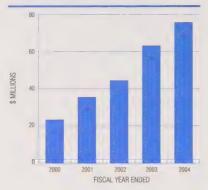
- The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) reached \$74.4 million, a net increase of \$13.6 million for the year ended December 31, 2004;
- No new insurance losses were incurred during the year;
- Recoveries of prior insurance losses of \$1.3 million:
- Premium income for the year was \$16.2 million,
 5.2% lower than plan and 7.2% higher than last year;
- Operating expenses (before recoveries) totalled \$5.8 million, \$479 thousand (7.6%) below plan and \$430 thousand (6.9%) lower than last year;
- Recoveries of operating expenses of \$151 thousand, \$166 thousand (52.3%) below plan and \$200 thousand (57%) less than the prior year.

Statement of Financial Position

Cash and Investments

The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance liabilities. DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure and to comply with requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.* As at December 31, 2004, total cash and investments amounted to \$77.3 million, made up of cash and short-term investments of \$27.4 million and investments of \$49.9 million. The portfolio earned a weighted average yield of 2.52%. All investments are highly liquid, fixed rate contracts, and are R1 Mid or better on the DBRS scale.

CASH AND INVESTMENTS 2000 - 2004



Premiums Receivable

The premiums receivable of \$2.4 million represent the current billings of the member institutions with fiscal years ending September 30, 2004 and an accrual of pro-rated premiums of member institutions with fiscal years ending October 31st to November 30th. As at December 31, 2004 there were no over-due premiums receivable.

Deferred Premium Income

Premiums are calculated based on the amount of each member institution's insured deposits at the end of its fiscal year. Premium income is amortized over a twelve-month period. Deferred premium income of \$2.6 million represents the balance of pro-rated invoiced amounts for member institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year-end.

Accrual for deposit insurance losses

The total liability for deposit insurance losses includes a general provision for losses of \$2 million and specific provisions for the various estates in liquidation totalling \$0.2 million. No new provisions for loss were recorded during 2004. The methodology used to determine the provisions for general and specific losses is described in details in Note 1(b) to the financial statements.

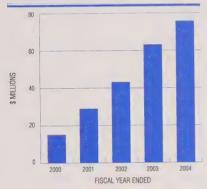
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Deposit Insurance Reserve Fund

The Deposit Insurance Reserve Fund increased to \$74.351 million, exceeding the plan by \$4.21 million, and representing a net increase of \$13.59 million in 2004. The increase in the Reserve Fund was primarily attributable to a combination of:

- no deposit insurance losses during the year;
- continued success in recoveries of prior years' losses: and
- a reduction in operating expenses.

INSURANCE FUND 2000 - 2004



Premium income

Premium income for the year totalled \$16.2 million, \$1.1 million (7.2%) higher than last year and \$0.9 million (5.2%) lower than plan. This variance from plan was due to an overall improvement in risk profiles of individual member institutions leading to being classified as lower risk and thus paying a lower premium as well as a lower than anticipated level of insured deposits.

Deposit Insurance Losses (Recoveries)

During 2004 the liquidation of the estate of Caisse Populaire d'Iroquois Falls was substantially completed by its liquidator, Deloitte Touche. A final dividend of some \$900,000 was received by the Corporation. In addition, during the year the Corporation reviewed the status of several other member institutions in liquidation and adjusted the

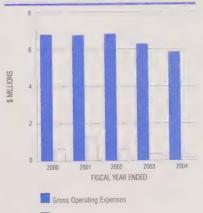
required provisions to complete the liquidations. The net adjustment resulted in a decrease of \$400,000 in losses for 2004.

Operating expenses

Operating expenses (before recoveries) for 2004 totalled \$5.8 million, a reduction of \$0.5 million (6.9%) from prior year and 7.6% below plan. The favourable variance reflects the lower levels of activity as well as the Corporation's continued success in controlling costs.

Recoveries of operating expenses, which comprise fees charged to member institutions under Supervision, Administration or Liquidation of the Corporation, decreased \$200 thousand (57%) from 2003 and were \$166 thousand (52%) lower than plan. This decrease is due to the reduction in the number of member institutions under Supervision and in Liquidation.

GROSS OPERATING EXPENSES AND RECOVERY OF EXPENSES 2000 - 2004



Recovery of Operating Expenses

Annual Report 2004

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andrew Poprawa, CA President & CEO

Andrew By

Janus Wagnel

James Maxwell
Chief Administrative
and Financial Officer

Toronto, Canada February 4, 2005

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2004 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants

KPMG LLP

Toronto, Canada February 4, 2005

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2004 | 2003 |
|--|-----------|-----------|
| ASSETS | | |
| Cash and short-term investments (note 2) | \$ 27,439 | \$ 31,447 |
| Investments (note 3) | 49,855 | 32,360 |
| Premiums receivable | 2,382 | 2,729 |
| Accounts and interest receivable | 496 | 273 |
| Deposit insurance advances recoverable | 907 | 902 |
| Capital assets (net of accumulated amortization of \$3,244 (2003 - \$3,160)) | 259 | 217 |
| | \$ 81,338 | \$ 67,928 |
| LIABILITIES | | |
| Payables and accruals | \$ 2,145 | \$ 1,872 |
| Deferred premium income | 2,625 | 2,788 |
| Accrual for deposit insurance losses (note 5) | | 2,505 |
| Total Liabilities | 6,987 | 7,165 |
| Deposit Insurance Reserve Fund | 74,351 | 60,763 |
| | \$ 81,338 | \$ 67,928 |

Contingencies (note 11)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director

Director

David Gule

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2004 | 2003 |
|---|-----------|-----------|
| INCOME | | |
| Premium income | \$ 16,207 | \$15,122 |
| Other Income | 1,819 | 1,833 |
| | 18,026 | 16,955 |
| EXPENSES | | |
| Recovery of losses | (1,271) | (6,608) |
| Salaries and benefits | 3,688 | 3,823 |
| Operating expenses | 2,172 | 2,467 |
| Recovery of operating expenses | (151) | (351) |
| | 4,438 | (669) |
| Excess of income over expenses | 13,588 | 17,624 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year | 60,763 | 43,139 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, end of year | \$ 74,351 | \$ 60,763 |

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 (IN THOUSANDS OF DOLLARS) | _2004 | 2003 |
|---|----------|-----------|
| Cash received from (applied to): | | |
| Operations: | | |
| Excess of income over expenses | \$13,588 | \$ 17,624 |
| Items charged to operations not affecting cash: | | |
| Recovery of losses | (1,271) | (6,608) |
| Loss (Gain) on disposal of capital assets | 1 | (2) |
| Amortization | 117_ | 133 |
| | _12,435 | 11,147 |
| Changes in: | | |
| Premiums receivable | 347 | (510) |
| Accounts and interest receivable | (223) | 83 |
| Payables and accruals | 273 | (76) |
| Deferred premium income | (163) | 508 |
| | 234 | 5 |
| Net deposit insurance recoveries (note 5) | 978 | 7,091 |
| | 13,647 | 18,243 |
| Investing activities: Purchase of investments | (49,855) | (32,360) |
| Proceeds on sale of investments | 32,360 | 21,576 |
| Purchase of capital assets | (175) | (94) |
| Proceeds on sale of capital assets | 15 | 2 |
| 110cccus on sale of capital associ | (17,655) | (10,876) |
| (Decrease) Increase during the year | (4,008) | 7,367 |
| Cash position, beginning of year | 31,447 | 24,080 |
| Cash position, end of year | \$27,439 | \$ 31,447 |
| | | |
| Supplementary cash flow information: Loan guarantee fee paid during the year | \$ 15 | \$ 6 |
| Interest received during the year | \$ 1,482 | \$ 1,680 |

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings. See accompanying notes to financial statements.

Annual Report 2004

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2004

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions:
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premiums rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Any borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$150 million and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fee of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the guarantee is in effect.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institutions, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease. Automobiles are amortized by the declining-balance method at the rate of 24 per cent per annum.

2. Cash and short-term investments:

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

| | December 31, 2004 | | | Deci | December 31, 2003 | | |
|------------------------|--------------------|---|--|--------------------|---|--|--|
| | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | |
| Short-term investments | \$ 25,816 | 2.26% | 64 | \$ 30,763 | 2.60% | 45 | |
| Cash | 1,623 | | | 684 | | | |
| Total | \$ 27,439 | | | \$ 31,447 | | | |

3. Investments:

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. They have a weighted-average yield of 2.61% (2003: 2.63%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

| | Dec | December 31, 2004 | | | ember 31, 2 | 003 |
|--|-----------------------|---|--|-----------------------|---|--|
| | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity |
| Treasury Bills - Canada | \$ 40,549 | 2.61% | 224 | \$ 21,057 | 2.58% | 270 |
| Bankers' acceptances | 5,409 | 2.35% | 110 | 7,354 | 2.75% | 227 |
| Treasury Bills - Ontario | 3,897 | 2.85% | 279 | | - | - |
| Promissory Notes-Other provinces | - | - | - | 3,949 | 2.65% | 124 |
| Total | \$ 49,855 | 2.61% | 216 | \$ 32,360 | 2.63% | 242 |

4. Borrowings:

The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of \$20 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The interest rate on the line of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points. At the end of 2004 there was no balance outstanding. The standby fee charged by the Chartered Bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

5. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

| | 2004 | 2003 |
|---|----------|------------|
| | (thou | sands) |
| Accrual for deposit insurance losses, beginning of year | \$ 2,505 | \$ 5,066 |
| Increase in accrual for current year's deposit insurance losses | 0 | 0 |
| Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses | (1,271) | (6,608) |
| Increase (Decrease) in deposit insurance advances recoverable | 5 | (3,044) |
| Accrual for deposit insurance losses, at end of year | (2,217) | (2,505) |
| Net deposit insurance (recoveries)/advances | \$ (978) | \$ (7,091) |

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$2,000,000 (2003 - \$2,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

6. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future annual minimum rent is \$140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs approximately to be \$288,000 per annum.

7. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$35,117,000. They expire as follows:

| Originating Taxation Year | Expiring Taxation Year | Amount (thousands) |
|------------------------------|---------------------------|--------------------|
| 1998 | 2005 | 6,885 |
| 1999 | 2006 | 5,975 |
| 2000 | 2007 | 4,992 |
| 2001 | 2008 | 4,191 |
| 2002 | 2009 | 5,161 |
| 2003 | 2010 | 4,124 |
| 2004 | 2014 | 3,789 |
| | | \$ 35,117 |

8. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan from January 01, 1999. The pension expense charged to income for 2004 was \$300,000 (2003-\$310,000)

9. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future nonpension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2004, as actuarially determined, is \$875,000 (2003 - \$784,000). Current service costs, including interest, were \$120,000 (2003 - \$105,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.5%, rate of compensation increase of 4.0% and annual rate of increase in health and dental costs of 10.0%, grading down to 5% per annum by 2010.

10. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$75,000 (2003 - \$55,000). Total directors' expense was \$60,000 (2003 - \$37,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 and for all other board members is \$300.

11. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

12. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premiums receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals approximate their carrying amounts. The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

13. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

| Employee | Position held | Compensation | Taxable* Benefits |
|----------------------|--|--------------|-------------------|
| Brydges, Barry | Vice President Insurance & Risk Management | \$ 142,823 | \$ 8,352 |
| Burgman, John | Chief Information Officer | \$ 109,154 | \$13,087 |
| Dale, Richard | Regional Manager Insurance & Risk | | |
| Foster, C.William D. | Management Vice President Asset | \$ 103,700 | \$ 1,626 |
| Maxwell, James | Management & Recoveries Chief Administrative & Financial | \$ 149,646 | \$ 9,225 |
| Poprawa, Andrew | Officer President and | \$ 130,292 | \$13,970 |
| | CEO | \$ 196,310 | \$ 6,698 |

^{*} Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

14. Comparative figures:

Certain comparative figures for 2003 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2004.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2004

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd. Adiala Credit Union Ltd.

Air - Toronto Credit Union Ltd.

Airline Financial Credit Union Ltd.

All Trans Financial Services Credit Union Ltd.

Anishinabek Nation Credit Union Inc.

APPLE Community Credit Union Ltd.

Arnstein Community Credit Union Ltd. ASCU Community Credit Union Ltd.

Atlas and Civic Employees' (Niagara Region)

Credit Union Ltd.

Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.

Auto Workers Community Credit Union Ltd.

Badge Credit Union Ltd.

Bay Credit Union Ltd.

Bayshore Credit Union Ltd.

Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit

Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Hamilton)

Credit Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Kitchener)

Credit Union Ltd.

Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit

Union Ltd.

Buduchnist Credit Union Ltd.

C.N. (London) Credit Union Ltd.

C.N.R. Employees (Lakehead Terminal)

Credit Union Ltd.

Campbell's Employees' (Toronto)

Credit Union Ltd.

Canada Sand Papers Employees' (Plattsville)

Credit Union Ltd.

Canadian General Tower Employees (Galt)

Credit Union Ltd.

Canadian Transportation Employees'

Credit Union Ltd.

Canal City Savings and Credit Union Ltd.

Cataract Savings & Credit Union Ltd.

CCB Employees' Credit Union Ltd.

City Savings & Credit Union Ltd.

Civil Service Co-operative Credit

Society Ltd. (The)

Communication Technologies

Credit Union Ltd.

Community Saving & Credit Union Ltd.

Cornwall General Hospital Employees'

Credit Union Ltd.

Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd.

Dana Canada Employees' (Ontario)

Credit Union Ltd.

Designation Credit Union Inc.

Domtar Newsprint Employees (Trenton)

Credit Union Ltd.

DUCA Financial Services Credit Union Ltd.

Dundalk District Credit Union Ltd.

Dunnville and District Credit Union Ltd.

Durham Educational Employees'

Credit Union Ltd.

Education Credit Union Ltd.

Employees of Dofasco (Hamilton)

Credit Union Ltd.

Equity Credit Union Inc.

Espanola & District Credit Union Ltd.

Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.

Etobicoke Aluminum Employees'

Credit Union Ltd.

Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.

Eureka Employees' (Woodstock)

Credit Union Ltd.

Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.

Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.

Finnish Credit Union Ltd.

Fire Department Employees

Credit Union Ltd. (The)

FirstOntario Credit Union Ltd.

Food Family Credit Union Ltd.

Fort Erie Community Credit Union Ltd.

Fort York Community Credit Union Ltd.

G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.

Ganaraska Credit Union Ltd.

Genfast Employees Credit Union Ltd.

Goderich Community Credit Union Ltd.

Goodyear Employees (Bowmanville)

Credit Union Ltd.

Grand River Credit Union Ltd.

Grev Bruce Health Services Credit Union Ltd.

Hald - Nor Community Credit Union Ltd.

Hamilton Community Credit Union Ltd.

Hamilton Municipal Employees'

Credit Union Ltd.

Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.

Health Care Credit Union Ltd.

Heartland Community Credit Union Ltd.

Hepcoe Credit Union Ltd.

Heritage Savings & Credit Union Inc.

Hir-Walk Employees' (Windsor)

Credit Union Ltd.

Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas)

Credit Union Ltd.

Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.

Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit

Union Ltd.

Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.

Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.

Kawartha Credit Union Ltd.

Kelloga Employees Credit Union Ltd.

Kenora District Credit Union Ltd.

Kingston Community Credit Union Ltd.

King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.

Korean (Toronto) Credit Union Ltd.

Korean Catholic Church Credit Union Ltd.

Kraft Canada Employees' (Cobourg)

Krek Slovenian Credit Union Ltd.

L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.

Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.

Lakewood Credit Union Ltd.

Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.

Latvian Credit Union Ltd.

Lear Seating Canada Employees' (Kitchener)

Credit Union Ltd.

London Civic Employees' Credit Union Ltd.

London Diesel Employees' Credit Union Ltd.

Maitland Credit Union Ltd.

Mariposa Community Credit Union Ltd.

McMaster Savings and Credit Union Ltd.

Medical-Dental Financial, Savings &

Credit Union Ltd. (The)

Member Savings Credit Union Ltd.

MemberOne Credit Union Ltd.

Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.

Metro Credit Union Ltd.

Miracle Credit Union Ltd.

Mitchell & District Credit Union Ltd.

Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.

Moore Employees' Credit Union Ltd. Motor City Community Credit Union Ltd.

Annual Report 2004

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd. Nasco Employees' Credit Union Ltd. NCR Employees' Credit Union Ltd. Niagara Credit Union Ltd. North York Community Credit Union Ltd. Northern Credit Union Ltd. Northern Lights Credit Union Ltd. Northland Savings and Credit Union Ltd. Northridge Savings & Credit Union Ltd. ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.

Ontario Civil Service Credit Union Ltd. Ontario Educational Credit Union Ltd. Ontario Provincial Police Association

Credit Union Ltd.

Oregon Employees Credit Union Ltd. Oshawa Community Credit Union Ltd. Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.

Ottawa Police Credit Union Ltd. Ottawa Women's Credit Union Ltd. Pace Savings & Credit Union Ltd.

Parama Lithuanian Credit Union Ltd. Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.

Peek Frean Employees' (Toronto)

Peterborough Community Credit Union Ltd. Peterborough Industrial Credit Union Ltd.

Photel (Toronto) Credit Union Ltd. Police Credit Union Ltd. (The)

Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.

Portuguese Canadian Credit Union Ltd. Prime Savings Credit Union Ltd.

Prosperity One Credit Union Ltd. Provincial Alliance Credit Union Ltd.

R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.

Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd. Resurrection Credit Union Ltd.

Rideau/St. Lawrence Community Credit Union

Rochdale Credit Union Ltd.

Scarborough Hospitals Employees'

Credit Union Ltd. Sheridan Park Credit Union Ltd.

Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd. Smiths Falls Community Credit Union Ltd.

So-Use Credit Union Ltd.

Southlake Regional Health Centre Employees'

Southwest Regional Credit Union Ltd.

St. Catharines Civic Employees'

St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.

St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.

St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.

St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd

St. Willibrord Community Credit Union Ltd. Standard Tube Employees' (Woodstock)

Credit Union Ltd.

Starnews Credit Union Ltd.

State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.

Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.

Sudbury Regional Credit Union Ltd.

Sunnybrook Credit Union Ltd.

Superior Credit Union Ltd.

Sydenham Community Credit Union Ltd. Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.

Talka Lithuanian Credit Union Ltd.

Thamesville Community Credit Union Ltd.

Thorold Community Credit Union Ltd.

Thunder Bay Elevators Employees'

Credit Union Ltd.

Timmins Regional Credit Union Ltd. Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.

Toronto Catholic School Board Employees

Credit Union Ltd.

Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The) Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.

Twin Oak Credit Union Ltd.

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.

Ukrainian Credit Union Ltd.

Unigasco Community Credit Union Ltd. United Employees Credit Union Ltd.

United Ukrainian Credit Union Ltd.

Unity Savings and Credit Union Ltd.

Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.

Victory Community Credit Union Ltd.

Virtual One Credit Union Ltd.

Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.

West Fort William Credit Union Ltd.

William S. Gibson Employees' Credit Union

(Mt. Dennis) Ltd.

Windsor Family Credit Union Ltd.

Windsor-Essex County Catholic Parishes

Woodslee Credit Union Ltd.

Worthington Employees (Brantford)

Credit Union 1 td

Your Credit Union Ltd.

Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire d'Alfred Limitée

Caisse populaire de Bonfield Limitée

Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Caisse populaire de la Vallée

Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)

Caisse populaire de Noëlville Limitée

Caisse populaire de North Bay Limitée

Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Caisse populaire de St-Albert Inc.

Caisse populaire de Técumseh Inc.

Caisse populaire de Timmins Limitée (La)

Caisse populaire de Verner Limitée

Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)

Caisse populaire d'Orléans Inc.

Caisse populaire Embrun Inc.

Caisse populaire Lasalle Inc.

Caisse populaire Nation Inc.

Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée

Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.

Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée

Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.

Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée

Caisse populaire Trillium Inc.

Caisse populaire Val Caron Limitée

Caisse populaire Vermillon

Caisse populaire Vision Inc.

Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario

Credit Union Central of Ontario

Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

Northridge Savings & Credit Union Ltd. Northland Savings and Credit Union Ltd. Northern Lights Credit Union Ltd. Northern Credit Union Ltd. North York Community Credit Union Ltd. Magara Credit Union Ltd. NCR Employees' Credit Union Ltd. Nasco Employees' Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Municipal Employees (Chatham) Motor City Community Credit Union Ltd. Moore Employees' Credit Union Ltd. Molson Brewery Employees Credit Union Ltd. Mitchell & District Credit Union Ltd. Miracle Credit Union Ltd. Metro Credit Union Ltd. Credit Union (Untario) Ltd. Mennonite Savings and MemberOne Credit Union Ltd. Member Savings Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. (The) Medical-Dental Financial, Savings & Media Group Financial Credit Union Ltd. McMaster Savings and Credit Union Ltd. Mariposa Community Credit Union Ltd. Maitland Credit Union Ltd. London Fire Fighters' Credit Union Ltd. London Diesel Employees' Credit Union Ltd. London Civic Employees' Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Latvian Credit Union Ltd. Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd. Lambton Financial Credit Union Ltd. Lakewood Credit Union Ltd. Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd. L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd. Krek Slovenian Credit Union Ltd. Kraft Canada Employees' (Cobourg) Korean Catholic Church Credit Union Ltd. Korean (Toronto) Credit Union Ltd. King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd. Kingston Community Credit Union Ltd. Kenora District Credit Union Ltd. Kellogg Employees Credit Union Ltd. Kawartha Credit Union Ltd.

Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.

Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.

Innisfil Shelburne Credit Union Ltd.

St. Willibrord Community Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd. St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd. 2f. Cathannes Civic Employees' Southwest Regional Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Southlake Regional Health Centre Employees' So-Use Credit Union Ltd. Smiths Falls Community Credit Union Ltd. Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd. Sheridan Park Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Scarborough Hospitals Employees' Saugeen Community Credit Union Ltd. Rochdale Credit Union Ltd. Rideau/St. Lawrence Community Credit Union Resurrection Credit Union Ltd. Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. R.B.W. Employees' (Owen Sound) QuintEssential Credit Union Ltd. Provincial Alliance Credit Union Ltd. Prosperity One Credit Union Ltd. Prime Savings Credit Union Ltd. Portuguese Canadian Credit Union Ltd. Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd. Police Credit Union Ltd. (The) Photel (Toronto) Credit Union Ltd. Peterborough Industrial Credit Union Ltd. Peterborough Community Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Peek Frean Employees' (Toronto) Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd. Parama Lithuanian Gredit Union Ltd. Pace Savings & Credit Union Ltd. Ottawa Women's Credit Union Ltd. Ottawa Police Credit Union Ltd. Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd. Oshawa Community Credit Union Ltd. Oregon Employees Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Ontario Provincial Police Association Ontario Educational Credit Union Ltd. Ontario Civil Service Credit Union Ltd. Credit Union Ltd.

ONR Employees' (North Bay)

Inc.(La) Fédération des caisses populaires de l'Ontario Credit Union Central of Ontario Alliance des caisses populaires de l'Ontario inc. Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Your Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Worthington Employees (Brantford) Woodslee Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Windsor-Essex County Catholic Parishes Windsor Family Credit Union Ltd. (Mf. Dennis) Ltd. William S. Gibson Employees' Credit Union West Fort William Credit Union Ltd. Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd. Virtual One Credit Union Ltd. Victory Community Credit Union Ltd. Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd. Unity Savings and Credit Union Ltd. United Ukrainian Credit Union Ltd. United Employees Credit Union Ltd. Unigasco Community Credit Union Ltd. Ukrainian Credit Union Ltd. Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd. Twin Oak Credit Union Ltd. Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd. Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The) Credit Union Ltd. Toronto Catholic School Board Employees Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd. Timmins Regional Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Thunder Bay Elevators Employees' Thorold Community Credit Union Ltd. Thamesville Community Credit Union Ltd. Talka Lithuanian Credit Union Ltd. Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd. Sydenham Community Credit Union Ltd. Superior Credit Union Ltd. Sunnybrook Credit Union Ltd. Sudbury Regional Credit Union Ltd. Stelco Finishing Works Credit Union Ltd. State Farm (Toronto) Credit Union Ltd. Starnews Credit Union Ltd.

Standard Tube Employees' (Woodstock)

Etablissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

ASCU Community Credit Union Ltd.

Atlas and Civic Employees' (Niagara Region)

| Union Ltd. |
|--|
| Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credi |
| Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd. |
| Credit Union Ltd. |
| Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) |
| Credit Union Ltd. |
| Hobart Employees' (Owen Sound) |
| Credit Union Ltd. |
| Hir-Walk Employees' (Windsor) |
| Heritage Savings & Credit Union Inc. |
| Hepcoe Credit Union Ltd. |
| Heartland Community Credit Union Ltd. |
| Health Care Credit Union Ltd. |
| Hamilton Teachers' Credit Union Ltd. |
| Credit Union Ltd. |
| Hamilton Municipal Employees' |
| Hamilton Community Credit Union Ltd. |
| Hald - Nor Community Credit Union Ltd. |
| Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd. |
| Grand River Credit Union Ltd. |
| Credit Union Ltd. |
| Goodyear Employees (Bowmanville) |
| Goderich Community Credit Union Ltd. |
| Genfast Employees Credit Union Ltd. |
| Ganaraska Credit Union Ltd. |
| .D.S. W. (Fergus) Credit Union Ltd. |
| Fort York Community Credit Union Ltd. |
| Fort Erie Community Credit Union Ltd. |
| Food Family Credit Union Ltd. |
| FirstOntario Credit Union Ltd. |
| Credit Union Ltd. (The) |
| Fire Department Employees |
| -innish Credit Union Ltd. |
| Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd. |
| Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd |
| Credit Union Ltd. |
| Enteka Employees' (Woodstock) |
| Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd. |
| Credit Union Ltd. |
| Etopicoke Aluminum Employees' |
| Estonian (Toronto) Credit Union Ltd. |
| Spanola & District Credit Union Ltd. |
| Equity Credit Union Inc. |
| Credit Union Ltd. |
| Employees of Dofasco (Hamilton) |
| ducation Credit Union Ltd. |
| Credit Union Ltd. |
|)urham Educational Employees' |
| Dunnville and District Credit Union Ltd. |

Dundalk District Credit Union Ltd. DUCA Financial Services Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Domtar Newsprint Employees (Trenton) Desjardins Credit Union Inc. Credit Union Ltd. Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd. Crown Cork & Seal Employees Croatian (loronto) Credit Union Ltd. Cornwall General Hospital Employees' Community Saving & Credit Union Ltd. Communication Technologies Society Ltd. (The) Civil Service Co-operative Credit City Savings & Credit Union Ltd. CCB Employees' Credit Union Ltd. Cataract Savings & Credit Union Ltd. Canal City Savings and Credit Union Ltd. Credit Union Ltd. Canadian General Tower Employees (Galt) Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd. Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd. C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) C.N. (London) Credit Union Ltd. Buduchnist Credit Union Ltd. Union Ltd. Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd. Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Bayshore Credit Union Ltd. Bay Credit Union Ltd. Badge Credit Union Ltd. Auto Workers Community Credit Union Ltd. Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd. Credit Union Ltd.

3M Employees' (London) Credit Union Ltd. Credit Unions Caisse populaire Welland Limitée Caisse populaire Vision Inc. Caisse populaire Vermillon Caisse populaire Val Caron Limitée Caisse populaire Trillium Inc. Caisse populaire Sturgeon Falls Limitee Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc. Caisse populaire St-Charles Boromee Limitee Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc. Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée Caisse populaire Nation Inc. Caisse populaire Lasalle Inc. Caisse populaire Embrun Inc. Caisse populaire d'Orlèans Inc. Caisse populaire d'Earlton Limitée (La) Caisse populaire de Verner Limitée Caisse populaire de Timmins Limitée (La) Caisse populaire de Técumseh Inc. Caisse populaire de St-Albert Inc. Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitee Caisse populaire de North Bay Limitée Caisse populaire de Noëlville Limitée Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La) Caisse populaire de Mattice Limitée Caisse populaire de Mattawa Limitée Caisse populaire de la Vallèe Caisse populaire de Kapuskasing Limitée Caisse populaire de Hearst Limitée Caisse populaire de Hawkesbury Limitée Caisse populaire de Field Limitée (La) Caisse populaire de Cornwall Inc. Caisse populaire de Cochrane Limitée Caisse populaire de Bonfield Limitée Caisse populaire d'Alfred Limitée Caisse populaire d'Alban Limitée Caisse populaire Coniston Inc. Caisse populaire Azilda Inc. Caisses populaires

Le 31 décembre 2004

Arnstein Community Credit Union Ltd. APPLE Community Credit Union Ltd. Anishinabek Nation Credit Union Inc. All Trans Financial Services Credit Union Ltd. Airline Financial Credit Union Ltd. Air - Toronto Credit Union Ltd. Adjala Credit Union Ltd.

12. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'acuf et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

13. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur

| Avantages *səldssoqmi | Rémunération | Titre | Employé |
|--------------------------|--------------|--|-----------------------|
| \$ 352 \$ | \$ 528 241 | Vice-président Assurance et gestion des risques | Brydges, Barry |
| \$ 780 &1 | \$ 751 601 | Chef de l'information | Burgman, John |
| \$ 979 I | \$ 002 501 | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | Dale, Richard |
| \$ 577 6 | \$ 9+9 6+1 | Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements | Foster, C. William D. |
| \$ 026 &1 | \$ 767 051 | Chef de l'administration et des finances | Maxwell, James |
| \$ 869 9 | \$ 018 961 | Président et chef de la direction | Poprawa, Andrew |

* Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Société.

14. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice 2003 ont été réagencés afin d'en permettre la comparaison avec ceux de l'exercice à l'étude.

7. Impôts sur les bénéfices

comme suit:

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées, d'un montant de 35 117 000 \$, aux fins fiscales, viennent à échéance

| Montant | Année d'imposition | Année d'imposition |
|---------------|--------------------|--------------------|
| (en milliers) | d'échéance | d'origine'b |
| 988 9 | 2005 | 8661 |
| 9269 | 2006 | 6661 |
| 766 7 | 2007 | 2000 |
| 161 7 | 2008 | 2001 |
| 1919 | 2009 | 2002 |
| 4124 | 2010 | 2003 |
| 3 789 | 2014 | 2004 |
| \$ 111 88 | • | |
| | | |

8. Régime de retraite

Le 1er janvier 1999, la Société a instauté un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite imputées aux résultats de 2004 se sont élevées à 300 000 \$ (310 000 \$ en 2003).

9. Avantages complémentaires de retraite

La Société comprabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraire. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2004 s'élève à 875 000 \$ au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de l'objet d'une réévaluation actuarielle en fonction des gains et pertes techniques.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des avantages complémentaires ont été les suivantes : un taux d'augmentation des salaires de 4,0 % et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 10,0 %, baissant graduellement à 5 % par année d'ici 2010.

10. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont fouche une rémunération globale de $75\,000\,$ (55 000 % on 2003). Le rotal des frais des administrateurs était de 60 000 % (37 000 % on 2003), Les indemnités journalières sont de 500 % pour le président et de 300 % pour les autres administrateurs.

11. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lu ont été intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agissait à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS. cement sont à taux fixes, facilement monnayables et ont au Société et la législation en vigueut, tous les contrats de pla- [.] 2003). En conformité avec la politique de placement de la

4. Emprunts

trimestres à terme échu. le montant moyen inutilisé de la marge, payable tous les perçue par la Banque à charte est de 3 points de base sur n'y avait aucun solde impayé. La commission d'engagement tions bancaires plus 14 points de base. A la fin de 2004, il de la marge de crédit est équivalent aux taux des acceptaorganisme qui gère la garantie du ministre. Le taux d'intérêt dienne, approuvée par l'Office ontarien de financement, tant de 20 millions \$ auprès d'une Banque à charte cana-La Société a une facilité de crédit renouvelable d'un mon-

5. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

« charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ». figure au passif de l'état de la situation financière comme n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui La partie de la provision pour pertes comptabilisée au pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. établissements membres et une provision générale pour fiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains La provision pour pertes comprend des provisions spèci-

| 10 | 1. L . | |
|------------|-----------|---|
| \$ (160 7) | \$ (878) | Montants nets des avances (recouvrements) d'assurance-dépôts |
| (2 202) | (2 217) | Charge à payer pour pertes d'assurance- dépôts, à la fin de l'exercice |
| (440 E) | 2 | Augmentation (diminution) des avances d'assurance-dépôts recouvrables |
| (809 9) | (1721) | Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent |
| 0 | 0 | Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice |
| \$ 990 9 | \$ 202 \$ | Charge à payer pour pertes d'assurance- dépôts, au début de l'exercice |
| (STS) | ılim nə) | |
| 2003 | 2004 | |

la méthode décrite à la note 1 b). 2 000 000 \$ (2 000 000 \$ en 2003). Elle est calculée suivant à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à La provision générale pour pertes comprise dans la « Charge

6. Engagements en vertu de contrats de location

ron 288 000 \$ par année. frais d'entretien des aires communes, qui s'élèvent à envi-De plus, la Société est tenue de payer l'impôt toncier et les 5 août 2007. Le loyer minimum annuel tutur est de 140 000 \$. est en vigueur depuis le 1et janvier 1998 et il prendra fin le Le contrat de location-exploitation des locaux de la Societe

> des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité représentent les futures dépenses actualisées pour les actuarielle. Les charges à inscrire pour couvrir ces coûts employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base

e) Placements

tissement linéaire sur la durée des investissements. amorti. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amorfixe à court terme et ils sont comptabilisés à leur coût non Les placements comprennent les investissements à revenu

t) Immobilisations

taux annuel de 24 %. biles selon la méthode de l'amortissement dégressif au l'amortissement linéaire sur la durée du bail, et les automoaméliorations locatives sont amorties selon la méthode de trois ans selon la méthode de l'amortissement Innéaire. Les l'équipement connexes sont amortis sur une période de annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant.

2. Encaisse et placements à court terme

de 90 jours. Tous les contrats de placement sont à taux fixe Les placements à court terme ont des échéances de moins

et facilement monnayables.

| | | \$ 144 15 | | | \$ 627 438 | lstoT |
|--|------------------------------------|---------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | | 1/89 | | | 1 623 | Encaisse |
| 94 | % 09'Z | \$ 697 06 | <i>t</i> 9 | 2,26 % | \$ 818 \$ | Placements à court terme |
| Mombre moyen pondéré de jours jusqu'à sonséchesnce | Rendement réel moyen pondéré | finstnoM (219illim na) | Mombre moyen de de de jours jusqu's esneshtsèll | flendement neyom leşr êrêbnoq | finstnoM (219illim n9) | |
| 2003 | ardmacab | rs uA | 2004 | décembre | rs uA | |

3. Placements

Leur rendement moyen pondéré est de 2,61 % (2,63 % en Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus.

| lstoT | \$ 998 67 | % 19'Z | 516 | 32 360 \$ | % 89'Z | 242 | |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|------------------------------------|--|--|
| Billets à ordre - Autres Autres | - | - | - | 8 949 | 7,65 % | 124 | |
| 30ns du Trésor - Ontario | 768 E | 7,85 % | 279 | - | - | ~ | |
| Acceptations Sancaires | 607 9 | 2,35 % | 011 | 7 354 | 7,75 % | 722 | |
| Sons du Trésor Ganada | \$ 679 07 | % 19.2 | 554 | \$ 490 12 | 7,58 % | 270 | |
| | InstroM (219illim n9) | finamabnafi nayom laàr àràbnoq | ondmoN nayom ab àràbnoq ś'upzu; aruoj sonsàrtaà'i | Montand (en milliers) | Aendement nayom laàr àràbnoq | Mombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échésnce | |
| | TE uA | décembre | 2004 | Au 31 décembre 2003 | | | |

exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé. membres doivent produire 75 jours après la fin de leur lé sur la base des rapports annuels que les établissements

b) Provision pour pertes

de la situation financière. desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état tion ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet dépôts accordées aux établissements membres en liquida-La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-

des provisions connexes. figurent à l'état de la situation financière, déduction faite prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables aux établissements membres sont à l'origine inscrits au Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts

ner des pertes pour la Société. qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîmées par la direction et comptabilisées dans les situations fiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estiune provision générale pour pertes. Les provisions spéciporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts com-

rapport aux estimations de la direction. les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et matière de pertes subies précédemment. Il n'est pas possible bilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probarisque global au sein des établissements membres selon les aux établissements membres. Elle est établie en évaluant le pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent de la meilleure estimation que la direction puisse faire des La provision générale pour pertes est calculée en fonction

c) Prestations de retraite

n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement. tie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société des revenus des employés, plus la contribution de contreparservice. La charge de retraite représente un pourcentage fixe gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son impute à son bénéfice le coût des prestations de retraite pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle La Société a un régime de retraite à cousauons déterminées

d) Avantages complémentaires de retraite

avantages complémentaires de retraite auxquels les nécessaires pour obtenir les prestations. Les couts de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité tions complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires Les avantages complémentaires de retraite sont des presta-

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 2004

Généralités

res et les credit unions. vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les enisses populaises activités à titre de société sans capital social établie en prise opérationnelle » de la province d'Ontario, poursuit La Société ontatienne d'assurance-dépôts, « entre-

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les sui-

offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des : STUEA

· agit à titte d'organe de stabilisation auprès du mouveétablissements membres;

· promouvoir des normes de saines pratidues commerment des caisses populaires et credit unions;

ciales et financières;

· fournir de l'aide financière aux établissements membres; effectuer la collecte et la publication de statistiques;

· agir à titre d'administrateur des établissements membres;

· réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts

et l'importance des indemnisations.

tuelles modifications. l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'èven-Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de Société établit chaque année le montant de ces primes. l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La membres le paiement de primes lui permettant de financer La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements

de chaque année pendant laquelle la garantie est en crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de tie du ministre, la province d'Ontario fait payer un droit de de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garanmission de garantie qui est de 0,5 % du solde moyen en fin en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En plus de la com-La garantie s'élève à 150 millions \$ au maximum et elle sera part du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la

1. Résumé des principales conventions comptables

quelles la Société a été désignée comme liquidateur. vités des caisses populaires ou credit unions auprès des-Ils ne tiennent pas compte de l'actit, du passit ni des acuprincipes comptables généralement reconnus du Canada. Ces états financiers ont été dressés conformement aux

a) Revenu de primes

blissements membres. Le revenu tiré des primes est calcuselon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les étafondé sur une classification des risques, qu'elle applique, La Société a adopté un régime de primes différentielles

État des flux de trésorerie

EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

| \$ 089 1 | \$ 787 1 | Intérêrs perçus au cours de l'exercice |
|-----------|-----------|--|
| \$ 9 | \$ 51 | Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice |
| | | Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie : |
| \$ 477 18 | \$ 687 43 | Liquidités, à la fin de l'exercice |
| 74 080 | 2tt 18 | Liquidités, au début de l'exercice |
| L98 L | (800 †) | (Diminution) Augmentation au cours de l'exercice |
| (10 876) | (559 71) | |
| 7 | 12 | Produits de la vente d'immobilisations |
| (+6) | (371) | Acquisition d'immobilisations |
| 21 276 | 35 360 | Produits de la vente de placements |
| (35 360) | (528 64) | Acquisition de placements |
| | | Investissement |
| 18 243 | 749 81 | |
| 160 7 | 846 | Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 5) |
| S | 234 | |
| 805 | (591) | Revenu de primes reporté |
| (94) | 273 | Créditeurs et charges à payer |
| 83 | (223) | Débiteurs et intérêts à recevoir |
| (()[5) | 748 | Revenu de primes à recevoir |
| | | Variation des éléments suivants : |
| | 12 435 | |
| 133 | LII | Amortússement |
| (2) | ī | Perres (gains) sur la cession d'immobilisations |
| (809 9) | (1721) | Recouvrement de pertes |
| | | Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse |
| S 779 LI | \$ 885 EI | Excédent des revenus sur les dépenses |
| | | Exploitation |
| | | Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes: |
| 2003 | 7007 | |
| | | |

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts. Voir les notes afférentes aux états financiers.

État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve

d'assurance-dépôts

EXERCICE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

| \$ 894 09 | \$ 155 \$7 | Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice |
|-------------------|------------|---|
| 43 139 | E9L 09 | Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice |
| 17 624 | 13 588 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| (699) | 8£† † | |
| (128) | (121) | Recouvrement de frais d'exploitation |
| Z 4 67 | 2712 | Frais d'exploitation |
| 3 823 | 889 E | Salaires et charges sociales |
| (809 9) | (1721) | Reconviement de pertes |
| | | DÉPENSES |
| 986 91 | 18 026 | |
| 1 833 | 1819 | Revenus divers |
| 12122\$ | \$ 202 91 | Revenu de primes |
| | | KEAENUS |
| 5003 | 7007 | |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÈTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Etat de la situation financière

AU 31 DÉCEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

| | \$ 855 18 | \$ 876 49 |
|---|---------------|-----------|
| Fonds de réserve d'assurance-dépôts | 158 47 | E9L 09 |
| Tiesa du passif | L 86 9 | 591 7 |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 5) | 712 2 | 7 205 |
| Кечепи de primes геротіе́ | 5 625 | 2 788 |
| Créditeurs et charges à payer | \$ 571 7 | \$ 728 1 |
| PASSIF | | |
| | \$ 855 18 | \$ 876 49 |
| Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 244 \$ (2003 - 3 160 \$)) | 657 | 717 |
| Avances d'assurance-dépôts recouvrables | ۷06 | 206 |
| Débiteurs et intérêts à recevoir | 967 | 273 |
| Revenu de primes à recevoir | 785 7 | 2 729 |
| Placements (note 3) | SS8 6t | 32 360 |
| Encaisse et placements à court terme (note 2) | \$ 684 72 | \$ 477 18 |
| VCLIE | | |
| | 7007 | 5003 |

Eventualités (note 11)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

, administrateur

, administrateur

Rapport des vérificateurs



KbWC str/sencer

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Mous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2004, ainsi que les états des résultats d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournit l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexacutudes importantes. La vérification probants à l'appui des montants et des autres filmanciers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimation des principes comptables suivis et des estimations appréciation de la précentation à ainsi qu'une appréciation de la présentation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2004, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerte pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPING Srl. SENCRL

Comptables agréés

Toronto, Canada Le 4 février 2005

Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurancedépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, aftester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.L/S.E.M.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

to mouly

Andrew Poprawa, CA Président et chef de la direction

Ampa of much

James Maxwell Cbef de Vadministration et des finances

Toronto, Canada Le 4 février 2005

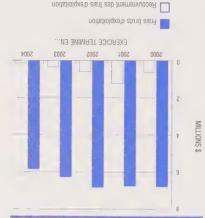
l'achèvement des liquidations. L'ajustement net a entraîné une réduction de 400 000 \$ des pertes pour

Rrais d'exploitation

En 2004, les frais d'exploitation (avant recouvrement) ont totalisé 5,8 millions \$, soit 0,5 million (6,9 p. 100) de moins que prévu. La différence est attribuable à une baisse des activités ainsi qu'à la capacité de la Société de continuer à freiner les coûts.

Le recouvrement des frais d'exploitation, qui comprend les frais facturés aux établissements membres sous supervision, administrés ou en voie de liquidation par la Société, a diminué de 200 000 \$ (57 p. 100) par rapport à 2003, soit 166 000 \$ (ou 52 p. 100) de moins que prévu. Cette diminuion est attribuable à la réduction du nombre d'établissements membres sous supervision et en voie de liquidation.

FRAIS BRUTS D'EXPLOITATION ET RECOUVREMENT DES FRAIS, DE 2000 À 2004



61

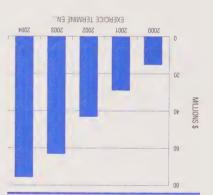
État des résultats d'exploitation et de l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts

Fonds de réserve d'assurance-dépôts

Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts est passé à 74,351 millions de dollars, soit 4,21 millions de plus que prévu. Cela représente une augmentation nette de 13,59 millions en 2004 qui est principalement attribuable à une combinaison de facteurs :

- l'absence de pertes d'assurance-dépôts pendant
- le succès des démarches de recouvrement des pertes l'année;
- des années antérieures; • la réduction des frais d'exploitation.

FONDS D'ASSURANCE, DE 2000 A 2004



Revenu de primes

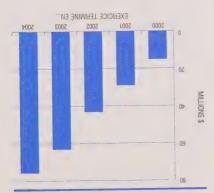
Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 16,2 millions \$, soit 1,1 million (7,2 p. 100) de plus que l'an dernier et 0,9 million (5,2 p. 100) de moins que prévu. L'écart vient de l'amélioration générale des profils de risque des établissements membres, de sorte qu'ils ont été classés à moindre risque et paient donc moins de primes. En outre, le montant des dépôts assurés est inférieur aux projections.

Pertes d'assurance-dépôts (Recouvrements)

En 2004, le liquidateur de la Caisse populaire d'Iroquois Falls, Deloitte Touche, a pour ainsi dire terminé la liquidation des actifs. La Société en a tiré un dividende final de quelque 900 000 \$. De plus, pendant l'année, la Société a revu la situation de plusieurs autres de ses établissements membres en voie de liquidation et a sjusté les provisions nécessaires pour permettre et a sjusté les provisions nécessaires pour permettre

Rapport annuel 2004

ENCAISSE ET PLACEMENTS, DE 2000 À 2004



Revenu de primes à recevoir

Le revenu de primes à recevoir de 2,4 millions \$
correspond aux montants actuellement facturés aux
établissements membres dont les exercices se terminent le 30 septembre 2004 et aux primes proratisées à
recevoir des établissements membres dont les exercices
se terminent entre le 31 octobre et le 30 novembre. Au
31 décembre 2004, on n'enregistrait aucune prime à
recevoir en souffrance.

Revenu de primes reporté

Les primes sont calculées en fonction du montant des dépôts assurés de chaque établissement membre à la fin de son exercice. Le revenu de primes est amorti sur une période de douze mois. Le revenu de primes reporté de 2,6 millions \$ représente le solde des montants protatisés facturés aux établissements membres dont les exercices se terminent après la fin de l'exercice de la SOAD.

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge totale à payer pour pertes d'assurancedépôts comprend à la fois une provision générale pour pertes de 2 millions \$\\$\$ et des provisions spécifiques yaleur de 0,2 million \$\\$\$. Aucune nouvelle provision pour pertes n'a été comptabilisée en 2004. La méthode utilisée pour déterminer le montant des provisions utilisée pour déterminer le montant des provisions générales et spécifiques pour pertes est décrite en détail à la note 1(b) des états financiers.

Discussions et analyses de la direction

Examen du rendement financier de 2004

Faits saillants

- Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) a atteint 74,4 millions \$, soit une augmentation nette de 13,6 millions pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004.
- Aucune nouvelle perte d'assurance n'a été comptabilisée cette année.
- On a recouvert 1,3 million de dollars sur les pertes d'assurance des années antérieures.
- Le revenu de primes pour l'année a été de 16,2 millions \$, soit 5,2 p. 100 de moins que prévu et 7,2 p. 100 de plus que l'an dernier.
- Les frais d'exploitation (à l'exclusion des recouvrements) ont totalisé 5,8 millions \$, soit 479 000 \$ (7,6 p. 100) de moins que prévu et 430 000 \$ (6,9 p. 100) de moins que l'an dernier.
- Le recouvrement des frais d'exploitation s'est élevé à 151 000 \$, soit 166 000 \$ (52,3 p. 100) de moins que prévu et 200 000 \$ (57 p. 100) de moins que l'an dernier

Etat de la situation financière

Encaisse et placements

l'échelle du Dominion Bond Rating Service (DBRS). monnayables, et ont au moins la cote R1 (moyen) sur ments font l'objet de contrats à taux fixe, facilement ment moyen pondéré de 2,52 p. 100. Tous les place-49,9 millions \$. Le portefeuille a enregistré un rendeet de placements à plus long terme au montant de placements à court terme au montant de 27,4 millions \$ 77,3 millions \$ et se composait de liquidités et de l'encaisse et des placements de la SOAD s'élevait à credit unions de 1994. Au 31 décembre 2004, le total de et du règlement 78/95 de la Loi sur les caisses populaires et ses obligations aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu établissement membre venait à faire défaut et remplir qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un valeurs mobilières à faible risque et à court terme afin de placement de la SOAD est d'investir dans des de la nature de ses obligations d'assurance. La politique La composition des placements de la SOAD témoigne

Etat combiné des rentrées de fonds et des déboursements du liquidateur pendant l'exercice se terminant le 31 décembre 2004 (non vérifié)

| \$ 789 889 1 | Encaisse et placements clôturés au 31 décembre 2004 |
|--------------|--|
| 817 073 1 | ecicaese et placements au début de l'exercice |
| 918 79 | Encaisse nette pour l'exercice |
| 226 841 | DAO2 sl & stnemeznuodmeA : anioM |
| 120 000 | OAOS al 9b sbnot eb seonavA : sulq |
| 1 463 584 | stnszodáb xus stnamálgát : anioM |
| 1 608 241 | Réalisation nette |
| 531 944 | noibsbiupil əb sisr1 : snioM |
| \$ 981 078 1 | Actifs réalisés (stál) des présis de recouvrement des prêts) |

La Société ontarienne d'assurancedépôts en qualité de liquidateur

Aux termes de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et credit unions (la Loi), la Société a le pouvoir d'agir en qualité de liquidateur d'une caisse populaire ou credit union. Ses premiers objecuits sont alors de recouvrer un maximum d'acuf dans l'intérêt de tous les créanciers, tout en veillant à ce que la liquidation se fasse en conformité avec la Loi et toute autre législation applicable.

La SOAD a pour politique de chercher à se faire nommer liquidateur chaque fois qu'elle s'attend à devoir effectuer des paiements d'assurance-dépôts.

Dans ces cas, elle a un intérêt direct à ce que les obligations du liquidateur soient exécutées de manière efficiente et rentable. À titre de liquidateur, elle emploie des ressources à la fois internes et externes en vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des resources à la fois internes et actif des résources à la fois internes et actif de surveiller et de réaliser l'actif des résources à la fois internes et actif des résources à la fois internes de l'actif des résources de l'actif de la fois de le fois de les des résources à la fois de les des résources de la fois de les des résources de la fois de la fois de les des résources de la fois de les des résources de la fois de les des résources de la fois de les des de les de les de les de les de les de les des de les de les de les des de les des de les de

En 2004, la SOAD a achevé la liquidation de six établissements membres dont l'actif s'élevait à une valeur comprable nette totale de 93,8 millions \$ et le passif à un total de 100,5 millions \$. Au cours de l'année, elle a accepté d'être nommée liquidateur une fois (un actif de 1,6 million \$ et un passif de 1,5 million \$).

À la fin de l'année, elle gérait les affaires de 11 établissements membres en liquidation dont l'avoir résiduel à réaliser s'élevait à 9,3 millions \$ (avant la provision pour pertes). Ces éléments d'actif restants se composent de 424 prêts, dont quasiment tous entrent dans la catégorie des prêts douteux. La direction estime que les recouvrements pourraient s'élever à environ que les recouvrements pourraient s'élever à environ que les recouvrements pourraient s'élever à environ par l'action de la catégorie des prêts douteux. La direction estime que les recouvrements pourraient s'élever à environ de l'action de la catégorie des prêts douteux. La direction estimate de la catégorie de la catégorie

réduction de 5 p. 100 par rapport au budget de 2004. frais d'exploitation nets à 5,7 millions \$ - soit une d'équivalents temps plein de 36 à 33 et fait baisser les ses. Suite aux résultats obtenus, elle a ramené le nombre structure organisationnelle et de ses niveaux de dépencédé durant l'année à un nouveau réexamen de sa port qualité-prix. C'est dans ce contexte qu'elle a promandat tout en offrant à ses partenaures un bon rap-

Les objectifs pour 2005

treprendre quelques grands projets en 2005: Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'en-

- 85 millions \$ d'ici à la fin de 2005, ce qui représente · Constituer un fonds de réserve d'assurance de
- sur les normes de saines pratiques commerciales et · Mettre en œuvre le nouveau règlement administratif 88 p. 100 de son objectif;
- de RSP afin de les rendre conformes aux nouvelles · Réviser le cadre d'évaluation des risques et le processus financières;
- · Revoir et réviser le régime de primes différentielles et
- Elaborer et mettre en œuvre une version révisée de la structure des taux de primes;
- Etablir un protocole avec les fédérations et les assola politique de placement;
- ciations, s'il y a lieu;
- prise. • Mettre à jour le cadre de gestion des risques d'entre-

Notre engagement

ter la preuve en 2005. Nous sommes heureux d'avoir de nouveau à en apporunions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. stabilité du mouvement des caisses populaires et credit l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris

Président et chef de la direction Andrew Poprawa, CA

> rapport au ministre sur les activités de la SOAD. Ce surintendant de la CSFO fait également tous les ans un direction sont exactes. Comme l'exige la législation, le conseil l'assurance que les informations fournies par la

· Mettre à jour notre cadre de gestion des risques d'entive. En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants : rapport est soumis par le ministre à l'assemblée législa-

- · S'assurer que les objectifs du plan d'affaires et les ren-
- limites du budget; dements visés ont été atteints ou dépassés dans les
- · Réexaminer toutes les politiques de la Société;
- niveaux de dépenses. · Revoir notre structure organisationnelle et nos

Résultats pour 2004

Un cadre de gestion des risques d'entreprise

et elle y procédera en 2005. constaté que le cadre nécessitait quelques améliorations tés, évalués et correctement gérés. En 2004, elle a sable pour déterminer si ces risques ont tous été détecpaux risques sont bien gérés. Ce cadre lui est indispenrisques d'entreprise afin d'être certaine que ses princi-La SOAD a établi un cadre détaillé de gestion des

Les objectifs du plan d'affaires

elle a respecté ses objectifs budgétaires. davantage ses partenaires. Pour tous ses grands projets, de devenir plus efficace et efficiente et de satisfaire En 2004, la SOAD a continué à chercher des moyens

Un réexamen des politiques de la Société

approuvées quelques-unes en 2004 à cet effet. pour respecter les nouvelles normes. Le conseil en a que plusieurs autres politiques seraient nécessaires après avoir proposé une version révisée de ce règlement, règlement sur les normes. C'est ainsi qu'elle a constaté, qu'elle répond elle-même à toutes les exigences de son politiques de la Société. Celle-ci s'assure également fois par an les règlements administratifs et toutes les des établissements, le conseil réexamine au moins une Conformément aux bonnes pratiques d'administration

səsuədəp əp xneəniu Von séxamen de notre structure organisationnelle et de nos

organisation afin d'être certaine de s'acquitter de son s'améliore, la SOAD doit continuellement revoir son diminue et que leur santé financière et opérationnelle A mesure que le nombre d'établissements membres

la meilleure façon d'éduquer les consommateurs en matière d'assurance-dépôts consistait à les informer au moment où ils faisaient des dépôts auprès des établissements. Afin d'aider le personnel en contact avec le public à fournir des renseignements sur l'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point un « Guide de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de consultation rapide » qu'elle a distribué au la protection de leut avoit financier consommateurs sur la protection de leut avoit financier.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

d'autres fonctions attribuées par le gouvernement. Finances, la SOAD s'acquitte également de bien sitions de son protocole d'entente avec le ministre des des caisses populaires et credit unions. Selon les disponissant des informations et des analyses sur l'industrie de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fouraide également le ministère des Finances à s'acquitter même tradition de protection sans faille. La SOAD caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la CSFO pour continuer à faire profiter les sociétaires des y compris ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la accès gratuitement à ses systèmes de contrôle intégrés, la CSFO exige que la SOAD donne à cette dernière incombant au mouvement. Notre lettre d'entente avec vités et réduire au minimum les charges et les coûts SOAD travaillent ensemble pour coordonner leurs actiprocessus de protection des déposants. La CSFO et la permettront d'améliorer l'efficacité et l'efficience du avec l'organisme de réglementation du mouvement La SOAD reconnaît que des relations de travail étroites

Une gestion efficace et efficiente

La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. Pour atteindre ce but, elle a l'établissement. Au cœur de sa structure d'administration de trouve le cadre de planification et de présentation de tapports. La direction soumet son plan d'affaires annuel à l'examen et à l'approbation du conseil d'administration, du ministre des Finances et du Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats réels sont contròlés au moins une fois par trimestre par le Comiré de la vérification et des finances du conseil et le rapport vérification et des finances du conseil et le rapport vérification et des finances du conseil et le rapport vérification et des finances du conseil et le rapport vérification internes et externes donnent au rapports de vérification internes et externes donnent au rapports de vérification internes et externes donnent au rapports de vérification internes et externes donnent au

En 2004, le Comité consultairf sur les saines pratiques commerciales et financières a participé très activement à la modernisation du règlement administratif sur les normes. La SOAD et l'ensemble du mouvement sont reconnaissants aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur énergie pour le bien de tous les établissements membres.

Une bonne communication avec les partenaires

Suite aux réponses obtenues à son dernier sondage auprès de ses partenaires, la SOAD a tenu une série de vingt réunions dans tout l'Ontario au lieu de sa réunions d'information annuelle à Toronto. Ces réunions régionales avaient pour objectif d'offrir une tribunc pour discuter de diverses questions, notamment des nouvelles normes de saines pratiques commerciales et financières proposées. À chacune de ces réunions, la SOAD a envoyé au moins un administrateur pour rencontret les partenaires et dialoguet avec eux.

En 2004, la SOAD a entamé des discussions avec la Fédération des caisses populaires de l'Ontario en vue de conclure un protocole d'entente semblable à celui signé avec l'Alliance des caisses populaires en 2003. Elle devrait normalement en avoir terminé la mise au point au début de 2005. Ces protocoles, qui reconnaissent le rôle important que l'Alliance tout comme la Fédération jouent auprès des membres de la SOAD, ont contribué à améliorer les relations entre cette dernière, l'Alliance, la Fédération et leurs membres.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web bilingue sur Internet. Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

La recherche sur la sensibilisation des consommateurs

Conjointement avec d'autres organismes d'indemnisation existant dans le secteur des services financiers canadiens, tels que la Société d'assurance-dépôts du épargnants (FCPE), le Fonds canadien de protection des Société d'indemnisation des souscripteurs d'assurances de personnes), la Société d'indemnisation en matière d'assurances IARD, l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels (ACCFM) et l'Autorité des marchés financiers (Québec), la SOAD a participé à une évaluation de la sensibilisation des consommateurs aux mécanismes d'indemnisation. Les résultats obtenus ont révélé que d'indemnisation. Les résultats obtenus ont révélé que

assurés sont exacts. ment, et de vérifier si les dépôts déclarés comme étant poser dans l'éventualité d'un scénario de remboursela nature et le type des problèmes susceptibles de se

Des revenus de placement maximums

moyenne ou plus grande de 90 jours a augmenté de rendement moyen pour placements avec une durée de son portefeuille valant 77 millions \$ à 164 jours. Le SOAD avait, en conséquence, porté la durée moyenne d'autres types de placements. A la fin de 2004, la durée des investissements et d'étendre le portefeuille à experts ont recommandé d'allonger progressivement la responsabilités et quelle sera alors la conjoncture, les moment la SOAD pourrait devoir faire face à de telles rendement. Étant donné que personne ne sait à quel maintien de liquidités suffisantes et l'amélioration du leurs objectifs, à savoir la conservation du capital, le à donner à leur portefeuille de placements pour atteindre pendants, engagé par la SOAD, au sujet de la structure tion ont consulté un bureau d'experts financiers indéterme et à faible risque. En 2004, le conseil et la direclité de ses fonds dans des valeurs mobilières à court liquidités, la SOAD a pour politique de placer l'intégra-Pour respecter la législation et ses propres besoins de

La collaboration avec les partenaires

.001 .q 10,2

ticuliers étaient les suivants: à la réalisation de ses objectifs. En 2004, nos buts partions de travail avec divers partenaires sont essentielles à la collaboration avec ses partenaires. De bonnes rela-La SOAD continue d'attacher une grande importance

- · Procéder à des processus de consultation par l'entre-
- · Communiquer efficacement avec les partenaires et mise de comités consultatifs et spéciaux;
- · Faire de la recherche sur la sensibilisation des établir des protocoles;
- · Coopérer étroitement avec la CSFO et le ministère consommateurs à l'assurance-dépôts;
- des Finances.

Résultats pour 2004

cières ainsi que les outils de mise en œuvre connexes. ses normes de saines pratiques commerciales et finanla Société à élaborer ses programmes de stabilisation, Nos comités consultatifs jouent un grand rôle en aidant Des processus de consultation

> c'est-à-dite à 75 p. 100 du montant cible. La SOAD en était à environ 45 points de base de dépôts assurés, de ne pas devenir déficitaire. A la fin de 2004, le fonds de confiance de 95 p. 100 quant à la capacité du tonds

cible n'avait pas beaucoup changé. mouvement. Notre essai de 2004 a révélé que le fonds une fois par an en se fondant sur le profil de risque du s'est également engagée à tester cet objectif au moins

COMPARAISON AVEC DES ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES LE FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

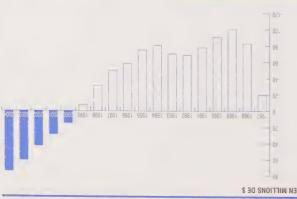


Des moyens de financement pour imprèvus suffisants

la SOAD, est en place jusqu'en décembre 2008. la stratégie de capitalisation à long terme proposée par 150 millions \$. Cette garantie, octroyée sur la base de l'Ontario sous la forme d'une garantie d'emprunt de banque nationale, cautionnée par le gouvernement de SOAD dispose d'une ligne de crédit auprès d'une grande En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la

L'élaboration et la mise à l'essai d'un plan d'urgence

effectués ont montré qu'elle était capable de distinguer données de divers établissements membres. Les tests elle a entrepris, en 2004, de tester les systèmes de de pouvoir déterminer quels sont les dépôts assurés, sants la portion assurée de leurs dépôts. Pour être sure serait alors légalement tenue de rembourser aux dépocas où un tel plan d'action serait impossible. La SOAD ver des solutions à long terme, il pourrait y avoir des l'établissement membre sous administration et à trouefficace à une faillite consiste habituellement à placer Bien que l'expérience prouve que la réaction la plus comme il convient dans divers scénarios de faillite. d'un plan d'urgence éprouvé lui permettant de réagir SOAD a besoin, entre autres éléments importants, Pour être capable d'affronter une situation de crise, la



- élaborer et mettre à l'essai un plan d'urgence pour d'éventuels scénarios de faillite;
- retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

Résultats pour 2004

stóqàb-aonasusasurance-dépôts

comme l'an dernier. générale pour pertes d'assurance est restée à 2 millions \$ réduire le coût des demandes de règlement. La réserve fusions, les ventes et les procédures judiciaires pour résolution inventives telles que les redressements, les notamment par la mise en œuvre de stratégies de encourues précédemment, grâce à son action préventive, SOAD a aussi recouvré 1,3 million 5 net sur des perres tion avaient été moins élevés que prévu. En 2004, la palement au fait que les pertes et les frais d'exploitaobjectif. Cet excédent de 4,3 millions \$ était dû princiélevé à 74,4 millions \$ au lieu de 70,1 millions \$, notre niveaux de primes. A la fin de l'année, le fonds s'est sant au minimum les demandes de règlement et les d'assurance pour protéger les déposants tout en réduiété de continuer à se constituer un fonds de réserve La principale priorité financière de la SOAD en 2004 a

Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

La SOAD a une stratégie fondée sur un modèle actuariel permettant de déterminer le montant du fonds en mesurant la probabilité et le risque de devoir y impurer d'éventuels règlements. Les consultations tenues avec les partenaires de l'industrie et du gouvernement en 2003 ont permis de conclure qu'un fonds de 60 points de base de dépôts assurés suffirait à garantir un niveau de base de dépôts assurés suffirait à garantir un niveau

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, la Société est nommée liquidateur de ses biens, principalement dans l'intention de protéger les déposants et de recouvrer un maximum d'actif. On trouvers à la page 17 du présent rapport annuel une description complète des activités de liquisation de la SOAD. À la fin de 2004, la SOAD gérait les affaires de onze établissements en liquidation (contre 16 en 2003). Durant l'année, elle a recouvré 1,8 million \$ sur l'actif des établissements membres. En 2004, elle a recouvré 1,3 million \$ sur des pertes en d'autres stratégies de résolution. À la fin de l'année, elle d'autres stratégies de résolution. À la fin de l'année, elle envisageant des procédures judiciaires parallèlement à d'autres stratégies de résolution. À la fin de l'année, elle envisageait une nouvelle action en recouvrement de pertes.

Des ressources financières suffisantes pour protéger les fonds des déposants

L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SOAD pourra s'acquitter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'ètre certaine d'avoir ces ressources financières, la SOAD a entrepris de se constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts tout en se ménageant des possibilités d'assurance-dépôts tout en se ménageant des possibilités d'assurance dépôts au ménageant des possibilités d'assurance les rout en se ménageant des possibilités d'assurant pour tout en se ménageant des pastriculiers étaient les imprévus. En 2004, nos buts particuliers étaient les

- survants : • atteindre un fonds de réserve au solde de 70,1 millions \$; • mettre en œuvre la stratégie de capitalisation à long
- es, seemet des moyens de financement pour imprévue;

distance. La Société reconnaît, toutefois, que l'assurance-dépôts est un important facteur coût sur un marché aussi compétiuf que le nôtre. Elle s'est fixé, entre autres objectifs stratégiques, de le réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un cadre approprié de gestion des risques reste en place. En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants:

- Examiner les niveaux de primes afin de nous assurer qu'ils suffiront à constituer le fonds cible;
- qu'ils surmont a constituen le nontes cibre, « Recouvrer un maximum au moyen de liquidations et
- de procédures judiciaires.

Résultats pour 2004

Le régime de primes différentielles

Le régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en abaissant leurs primes. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine que le régime atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les cotes de risque, la majorité des établissements membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum leurs taux de prime, réduisant ainai le risque pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts, risque pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

En raison d'une amélioration des profils de risque fondés sur une augmentation des bénéfices et une plus grande conformité avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de 2004 ont été plus faibles que prévu. L'analyse de leurs niveaux a révélé que la SOAD était le bonne voie pour atteindre son fonds cible avec le revenu qu'elle tire des primes actuellement. Nous avons, en conséquence, recommandé au gouvernement de conserver les niveaux actuels pour 2005.

Prime d'assurance-dépôts Comparaison avec des organisations d'autres provinces

| Prime calculée pour 1 000 \$ de dépôts assurés | Provinces |
|---|----------------------|
| \$ 0'0 | Colombie-Britannique |
| \$ 02,1 | Alberta |
| \$ 09'0 | Saskatchewan |
| \$ 01,1 | sdotinsM |
| \$ 99'0 | Québec |
| \$ 50,1 | Ontario |

le. À la fin de l'année, cinq établissements (contre sept en 2003), totalisant un actif de 2,5 milliards \$, sont restés sur la liste de surveillance.

de pouvoir y remédier rapidement. de ces faiblesses et de la chance que l'établissement a sous supervision. Le délai accordé dépend de la gravité faiblesses constatées au cours des RSP avant de les placer membres suffisamment de temps pour remédier aux La SOAD a pour pratique de laisser aux établissements financières de la SOAD d'après les résultats des RSP. avec les normes de saines pratiques commerciales et levier, et une non-conformité persistante et importante mum réglementaire doit être de 5 p. 100 sur la base du unions, à savoir l'insuffisance du capital, dont le minision applicables à toutes les caisses populaires et credit SOAD a établi des critères de placement sous superviet associations et d'autres dirigeants du mouvement, la naires, composé de chefs de la direction des fédérations En consultation avec le Comité consultatif des partefondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. Les établissements membres répondant à certains critères

À la fin de 2004, aucun établissement membre n'était sous supervision (contre trois en 2003). En 2004, grâce au programme de supervision, ces trois établissements membres avaient soit constitué le capital réglementaire, soit éliminé les causes pour lesquelles ils avaient été mis sous supervision.

Lorsqu'un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Il peut ainsi poursui-vire ses activités sous le contrôle de la SOAD tout en disposant de suffisamment de temps pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie qui lui permettra le mieux de protéger les déposants et le fonds. En 2004, la administration.

muminim us tiubèr tûos nu s stôgèb-sonsrusse snU

Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de décroître grâce à l'amélioration de leurs profils de risque. En 2004, les primes s'élevaient en moyenne à environ 2,5 p. 100 du montent global des frais d'exploitation. En outre, les coûts recouvrés par la CSFO auprès des établissements membres ont également baissé de façon importante depuis que la SOAD s'est chargée de procéder à des dépuis que la SOAD s'est chargée de procéder à des évaluations systématiques des risques sur place et à évaluations systématiques des risques sur place et à

| (\$ \$ | Carte de pointage financière 2004 de la SOAD (millions \$) | | | | |
|----------|--|---|--|--|--|
| 9tils 9A | Prévisions | | | | |
| \$ 7'72 | \$ 1,07 | Fonds d'assurance | | | |
| 0 | \$ 0,5 | Demandes de règlement d'assurance | | | |
| \$ 8,1 | 0 | Recouvrement de pertes des années passées | | | |
| \$ 8'9 | \$ 6,3 | Dépenses d'exploitation brutes totales | | | |
| \$ L'G | \$ 0'9 | səlstot səttən noitstiolqxə'b səsnəqəd | | | |
| % 9'7 | 2,0 % | Rendement des placements | | | |

ports, à la disposition de nos établissements membres sur le site Web de la SOAD, aident chacun d'eux à évaluer son rendement par rapport à un groupe d'établissements analogues et à l'industrie toute entière. En 2005, la SOAD a l'intention de remanier ces rapports pour être sûre qu'ils continuent d'être utiles et pertinents.

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en communique les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2004, elle a fourni à quelques-uns de ses partenaires des informations et des rapports à la demande.

L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant sans tarder dans les affaires des établissements membres dont le profil de risque s'est dégradé, on réduit au minimum la probabilité et l'importance des pertes d'assurance pouvant survenir. Dans les cas pas prendre les mesures correctives appropriées, la SOAD a le pouvoir d'intervenir dans leurs affaires pout s'assurer qu'ils mettront rapidement en œuvre des plans s'assurer qu'ils mettront rapidement en œuvre des plans d'action remédiant aux risques exceptionnels. Les interventions se font progressivement, en trois phases. Suite d'action remédiant aux risques exceptionnels. Les interventions se font progressivement, en trois phases. Suite d'action remédiant aux risques en ventions et fout progressivement, en trois phases. Suite d'action remédiant aux risques en ventions de nouveau été nettement moins nombreuses en 2004 que les années précédentes.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2004, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 13 établissements membres de cette liste, qui totalisaient un actif de 2,6 milliards \$. Grâce à cela, huit d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes et n'ont pas dû faire l'objet d'une intervention formel-

borer des recommandations sur les meilleures pratiques de gestion des risques dans les prêts commerciaux.

L'initiative concernant les petits établissements membres

Consciente des besoins spéciaux des petits établissements membres, en particulier des coopératives de crédit fermé dont les opérations d'épargne et de prêt sont limitées, la SOAD continue de recourit à son propre les aidet, à ce moment-là, à suivre les processus de gesties aidet, à ce moment-là, à suivre les processus de gestion des risques dont ils ont besoin pour se conformer aux normes. Une telle approche tient compre des ressources limitées de ces petits établissements, et elle a sources limitées de ces petits établissements, et elle a nouvé que ceux-ci devenaient ainsi plus aptes à continuer de servir leurs sociétaires.

L'évaluation et le contrôle des risques

En 2004, la SOAD a entrepris d'évaluer son cadre d'évaluation des risques en vue de moderniser le processus en fonction de l'évolution du profil démographique du mouvement ontarien. Elle a élaboré un projet de « Cadre net d'évaluation des risques » en se fondant sur des cadres analogues en usage au Bureau du surinstendant des institutions Commission de la Colombie-Financial Institutions Commission de la Colombie-Britannique et à la Credit Union Deposit Guarantee Qui sera adopté en 2005, est basé sur une évaluation axée sur les risques inhérents à chaque établissement membre et la manière dont il gère ces risques tout en membre et la manière dont il gère ces risques tout en tiques conforme aux normes révisées de saines pratiques commetriales et financières.

Les analyses financières et les informations

La SOAD fournit régulièrement à tous les établissements membres des analyses financières et des informations sur leur situation et leur rendement. Ces rap-

conformité. elle travaille avec eux pour améliorer leur niveau de membres qui ne respectent toujours pas les normes et SOAD a repéré un petit nombre d'établissements a de nouveau augmenté par rapport à l'an dernier. La place que le niveau de sensibilisation et de conformité membre (RAEM) et des résultats des révisions sur nalyse des rapports d'auto-évaluation de l'établissement (CSFO) intervenir dans leurs affaires. Il ressort de l'aou la Commission des services financiers de l'Ontario connaître des problèmes et de voir ensuite la SOAD normes réduiront considérablement la probabilité de établissements membres qui se conformeront à ces tion et de gestion des risques. Nous estimons que les sont l'un des éléments clés de notre stratégie d'évaluacières (le Règlement administratif nº 5 de la SOAD)

Les révisions sur place (RSP)

commerciaux sont généralement satisfaisantes. La tiques en vigueur au sein du mouvement pour les prêts l'extérieur. D'après les résultats de son examen, les praments membres en faisant appel à des fournisseurs de de prêts commerciaux d'un certain nombre d'établissequi consiste à examiner les pratiques et les portefeuilles SOAD a poursuivi son projet pilote entrepris en 2003, merciaux en pleine croissance du mouvement, la contre le risque inhérent au porteseuille de prêts comde spécialistes de l'extérieur. En vue de se prémunir acceptées de part et d'autre en recourant à des bureaux RSP ont été menées conformément à des normes des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, ces avec la CSFO, l'organisme de réglementation responsable prêts commerciaux. Selon l'entente qu'elle a conclue sions sur place, examens sur place et examens des En 2004, la SOAD a procédé à un total de 111 révi-

| avo | Profil des établissements membres de la SOAD En un coup d'œil | | | | |
|---------|--|---|--|--|--|
| 2003 | 2004 | | | | |
| 797 | 241 | Vombre d'établissements | | | |
| \$ 6,12 | \$2,2\$ | (cbraillian ne) Actif total | | | |
| \$ 8,81 | \$ 4'91 | Dépôts assurés (en milliards) | | | |
| % 6'9 | % 6'9 | Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier) | | | |
| % 60'0 | % 01,0 | Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen) | | | |
| % 14'0 | % ÞZ'0 | Rentabilité (revenu net comme % de l'actif moyen) | | | |

SOAD parraine actuellement un processus visant à éla-

Nous avons le plaisir d'annoncer que de grands progrès ont été faits vers la réalisation de ces objectifs et des buts particuliers fixés dans notre plan.

Une évaluation et une gestion proactives des risques pesant sur le fonds

Avec l'aide de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer le risque pesant sur le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus ont aidé à réduire considérablement les demandes de règlement à imputer sur le fonds et à améliorer la santé financière et opérationnelle de nos établissements membres.

En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants : • Moderniser nos normes de saines pratiques commer-

- ciales et financières; • Tenir à jour le profil de risque de chaque établissement
- en procédant à des évaluations sur place et à distance; Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aider à
- gèrer leurs risques;

 Faire de la recherche sur les nouveaux risques et donner des informations aux partenaires;
- Intervenir dans les affaires des établissements membres quand le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

Résultats pour 2004

La modernisation des normes de saines pratiques commerciales et financières

Durant toute l'année 2004, la SOAD a travaillé en étroite collaboration avec un comité consultatif composé de représentants du mouvement pour moderniser les normes de saines pratiques commerciales et financières en vue de réviser son règlement en la matière. Fin 2004, le gouvernement, sur recommandation du conseil d'administration de la SOAD et avec l'aide du comité consultatif, a approuvé la nouvelle version de tants apportés à l'ancienne version, il y a la clarification des règlement. Parmi les changements les plus importants apportés à l'ancienne version, il y a la clarification des responsabilités du conseil et de la direction, une rationalisation des mécanismes de présentation de raports et des directives sur les nouveaux risques. Le règlement révisé entrera en vigueur à la clôture de l'exercice qui commencera après le 1^{ex} juillet 2005.

La conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

Les normes de saines pratiques commerciales et finan-

chacune des cinq composantes clés - le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque lié aux taux d'intérêt. Le tableau suivant fait ressortit la migration positive vers les catégories de nières années. En conséquence, le coût global de l'asaurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de baisset.

La cotation générale des risques RPD : de 2000 à 2004

Répartition fondée sur le pourcentage de l'actif du mouvement

Prime calculée sur 1 000 \$ de dépôts assurés

| 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 | Niveau de risque | Catégorie de prime \$ |
|------|------|------|------|------|---------------------|--------------------------|
| % 88 | % 08 | % SI | 13 % | % 9 | Faible | 06'0 |
| % 07 | % 68 | % 09 | % 9t | % 75 | Faible | 1,00 |
| 50 % | % 08 | % 08 | % EE | % 88 | Modéré | 81,1 |
| % | % 1 | % t | % 2 | % 61 | èνθĺÀ | 04,1 |
| % L | % 0 | % 1 | % L | % L | έlevé | 2,10 |

əmus

Malgré la faiblesse des taux d'intérêt, la concurrence permanente des sociétés nationales et étrangères et les attentes toujours plus grandes des consommateurs, le mouvement des caisses populaires et credit unions vice des Ontariens et développe ses activités au serla rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante la rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante membres.

Les stratégies et objectifs de la SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui contère la loi, la streprise : treprise :

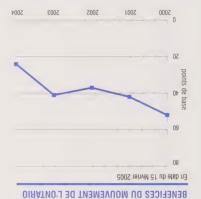
- Evaluation et gestion proactives des risques pesant sur
- le fonds; • Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts à
- la charge des établissements membres; Ressources financières suffissantes pour protéger l'ar-
- Maintien de relations de collaboration avec nos parte-
- naures, Amélioration maximale de l'efficience et de l'efficacité.

restée bonne. En plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a augmenté régulièrement ces trois dernières se constituent prudemment des réserves en prévision d'éventuels problèmes de crédit. Le montant brut des prêts en soulffrance depuis plus de 90 jours est tombé à un creux record de 47 points de base du total des prêts, contre 55 points en 2003.

əszisd nə əfilidstnər ənU

En 2004, la rentabilité a continué d'être influencée par la faiblesse des taux d'intérêt canadiens. Les marges financières ont encore diminué mais, même s'il y a eu en même temps une réduction des frais d'exploitation, celle-ci n'a pas été suffisante pour se répercuter celle-ci n'a pas été suffisante pour se répercuter global de l'actif moyen est tombé de 39 en 2003 à 24 points de base.

TO THE PERSON THE PERSON TO TH



Une plus grande conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

En 2004, la conformité avec les normes de saines pradques commerciales et financières de l'industrie a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur membres, dont la quasi-totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaire conformité avec toutes les normes - une augmentation importante par rapport à normes - une augmentation importante par rapport à

La répartition des établissements membres par catégorie de primes

Le régime de primes différentielles de la SOAD permet de mesurer le profil de risque global des établissements à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs pour

l'année précédente.

Relevons le défi! - Rapport du chef de la direction

Malgré la faiblesse des taux d'intérêt, la concurrence permanente des sociétés nationales et étrangères et les attentes toujours plus grandes des consommateurs, le mouvement des caisses populaires et credit unions poursuit sa croissance et développe ses activités au service des Ontariens et de leurs collectivités.



Président et chef de la direction

s'élevaient à 15 p. 100, leur niveau le plus bas depuis le milieu de l'année 2003.

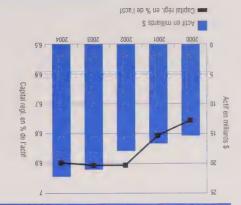
Une capitalisation toujours forte

Malgré la croissance de l'actif et des dépôts, le capital global du mouvement s'est maintenu à 6,9 p. 100 de l'actif, dont plus de 4 p. 100 représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2004, chaque établissement membre possédait le capital minimum prescrit par la loi, à savoit 5 p. 100 sur la base du levier.

Une qualité des prêts stable

Grâce à une gestion prudente du crédit, la qualité des prêts du mouvement, mesurée d'après les coûts liés aux prêts et le montant des prêts en souffrance, est

ACTIF ET CAPITAL RÉGLEMENTAIRE DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO



Au nom de tout le personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de donner un aperçu du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compre des progrès réalisés pour atteindre les buts de la Société en 2004.

Des changements dans la composition du mouvement

En 2004, les fusions ou regroupements au sein du mouvement se sont poursuivis et le nombre d'établissements membres en activité a baissé de 23 pour tomber à un total de 241. En outre, plusieurs fusions devraient encore avoir lieu au premier trimestre de 12005. Deux d'entre elles aboutiront à la création de 170 nearlo - l'un avec un actif de plus de 3 milliards \$\epsilon\$ et flectuées, environ 49 p. 100 de l'actif de tout le na autre avec presque 2 milliards \$\epsilon\$ et flectuées, environ 49 p. 100 de l'actif de tout le mouvement de l'Ontario seront détenus par les dix plus grands établissements membres.

La croissance de l'actif et les liquidités

Le total de l'actif et des dépôts comptables a enregistré une croissance sur douze mois de plus de 4 p. 100. Il est intéressant de noter que les prêts commerciaux continuent sur leur lancée avec une très forte croissance de 16 p. 100 et que les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté au total de 11 p. 100. La composition du passif-dépôts est restée en grande partie la même que l'an dernier, à raison d'un tiers en dépôts à vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts a enregistrés. À la fin de 2004, les liquidités brutes enregistrés. À la fin de 2004, les liquidités brutes

commerciales et financières. conformité avec les normes de saines pratiques tous les établissements membres se mettront en parfaite il devrait le rester ces prochaines années à mesure que Le degré d'intervention directe n'a jamais été aussi bas et relations constructives avec les conseils et les directions. activités des établissements membres et en instaurant des : conformité avec les normes en suivant de près les

nouvelle version de notre règlement sur les normes de aider nos établissements membres à mettre en œuvre la Pour 2005, nous avons relevé plusieurs priorités clés:

saines pratiques commerciales et financières (le

Règlement administratif nº 5);

qe brimes; • revoir notre régime de primes différentielles et les taux

risques en améliorant nos technologies et nos révision sur place (d'inspection) et de gestion des · renforcer nos capacités d'évaluation des risques, de

annonce par le gouvernement; • participer au processus de révision de la législation brocessus internes;

fonds un rendement maximum tout en conservant des • revoir nos stratégies de placement afin d'assurer à notre

mettre en œuvre nos stratégies d'information des niveaux de liquidité et de sécurité suffisants;

nos partenaires à la réalisation de ces buts. leur accorde. Nous nous réjouissons de collaborer avec credit unions de l'Ontario et à la confiance que le public et à contribuer à la stabilité des caisses populaires et ment les déposants, à réduire le coût de cette protection SOAD est certaine qu'elle continuera à protéger efficace risques et en se constituant une solide assise financière, la moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des besoins de ses sociétaires. En maintenant sa vigilance au qui est de devenir plus compétitif et plus sensible aux ter de son mandat et au mouvement d'atteindre son but, stratégique à long terme a permis à la SOAD de s'acquit-En conclusion, nous estimons que notre orientation

ensemble à cet effet. en se déclarant prêts à communiquer et à travailler gratifude à tous les partenaires qui se sont joints à nous Au nom du conseil, je voudrais exprimer ma sincère

Pour le conseil d'administration,

Mesident William D. (Bill) Spinney

> suggestions dans le but d'améliorer nos services. communiquer leurs idées, leurs préoccupations et leurs temps et fait l'effort de nous rencontrer et de nous été reconnaissants à toutes ces personnes qui ont pris le pensaient de nos initiatives et programmes. Nous avons de nos membres et apprendre de leur bouche ce qu'ils

sur nos pratiques d'administration. On trouvera dans le présent rapport annuel des détails partie consacrée au perfectionnement des administrateurs. réunion comprend une séance à huis clos ainsi qu'une Conference Board du Canada. Par exemple, chaque prônées dans la littérature, y compris les publications du applique les meilleures pratiques d'administration ministration est soucieux de prêcher par l'exemple. Il est fière des résultats qu'elle a obtenus. Son conseil d'adtions d'administration depuis quelques années, la SOAD Etant donné l'attention croissante suscitée par les ques-

Woodslee Credit Union dans le Sud-Ouest de l'Ontario. siège actuellement au conseil d'administration de la Union Central of Ontario. Il est juriste de profession et il administrateurs M. Paul Mullins, nommé par la Credit nous manquer. En 2004, nous avons accueilli parmi nos SOAD avec tant de dévouement. Ses sages conseils vont l'aimerais la remercier pour tout ce qu'elle a apporté à la début de 2005. Au nom du conseil et du personnel, depuis cinq ans, a fait savoir au conseil qu'elle partirait au la fin de l'année, Mme Barbara Boake, administratrice niveau de savoir-faire, de compétence et d'expérience. A administrateurs font profiter la Société de leur haut le lecteur en lisant leurs biographies respectives, tous nos dans l'intérêt de tous nos partenaires. Comme le constatera le professionnalisme avec lesquels ils travaillent ensemble tous les membres de notre conseil pour le dévouement et Je voudrais saisir l'occasion d'exprimer ma grattude à

sans faille. personnel et la direction de la SOAD pour leur soutien Au nom du conseil, je voudrais également remercier le

Coup d'œil vers l'avenir

venir pour stratégie de conserver ces niveaux élevés de SOAD, d'autre part. Par conséquent, la SOAD aura à l'aceux-ci, d'une part, et le conseil et le personnel de la positif et productif entretenu en permanence entre couronnées de succès en grande partie grâce au dialogue dans chacun des établissements membres ont été années pour améliorer les pratiques de gestion du risque gique de la SOAD. Les stratégies déployées ces dernières mouvement a eu des incidences sur l'orientation straté-L'évolution de la situation financière et opérationnelle du

Message du président du Conseil d'administration

Au nom du conseil, je voudrais exprimer ma sincère gratitude à tous les partenaires qui se sont joints à nous en se déclarant prêts à communiquer et à travailler ensemble à la réalisation de nos buts.



Président du Conseil d'administration

courte les pertes;

terme, à savoir 60 points de base des dépôts assurés. Les que le taux prévu de 1,03 \$ par millier de dollars de dépôts assurés.

Avec ses politiques et ses programmes, la SOAD continue d'assurer la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et la conflance du public. Notre étude permanente des pratiques adoptées par les grands établissements membres en matière de est associé au sein de l'industrie est généralement bien géré. Par notre initiative pour petits établissements, nous aidons ce genre de caisses populaires, aux services limités, à se conformer à nos normes en leur apportant un soutien dans la mise en œuvre des pratiques appropriées de gestion des risques. Enfin, nous continuons de centrer notre programme de révision sur place (d'inspection) sur notre programme de révision sur place (d'inspection) sur les risques importants, afin de pouvoir donnet un retour d'Information précieux aux établissements membres.

Le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions continue de jouir d'une solide santé financière et d'une bonne capacité opérationnelle, malgré la pression incessante de la concurrence et le tournant pris par le secteur financier.

En 2004, le conseil et le personnel de la SOAD ont fait un effort particulier pour rencontrer nos partenaires de tout l'Ontario. Au lieu de tenir notre réunion d'information annuelle comme toujours à Toronto, nous nous sommes rendus dans vingt localités de la province pour voir les administrateurs, les gestionnaires et le personnel

Au nom du conseil d'administration de la SOAD, j'ai le plaisir d'attiret l'attention sur quelques-unes des réalisations que la Société a mises à son actif l'an dernier:

Tous les dépôts placés auprès d'une caisse populaire ou d'une credit union de l'Ontario ont été protégés

• Le fonds de réserve d'assurance-dépôts a atteint 74,4 millions \$ - soit 4,3 millions \$ de plus que le

montant ciblé;

• Le fond de réserve d'assurance-dépôts n'a fait l'objet d'aucune demande de règlement;

Nous avons rationalisé nos activités pour réduire nos

trais d'exploiration; La stratégie des placements a été révisée pour aug-

menter le revenu des placements; • Nous avons recouvré 1,3 million \$ sur des pertes

passées; • Notre règlement administratif sur les normes de

 Notre règlement administratif sur les normes de saines pratiques commerciales et financières a été mis à jour et approuvé par le gouvernement;

• Nous avons revu nos stratégies d'information des consommateurs.

À la fin de 2004, la SOAD avait atteint ou dépassé tous les objecuirs qu'elle s'était fixés dans son plan d'entreprise. Grâce à l'absence imprévue de demandes de règlement, à une réduction des frais d'exploitation, aux recouvrements aur des pertes passées et à une meilleure croissance du mouvement, le montant ciblé pour le fonds de réserve a été dépassé au cours de l'année 2004 et est à réserve a été dépassé au cours de l'année 2004 et est à présent équivalent à 75 p. 100 de notre objectif à long présent équivalent à 75 p. 100 de notre objectif à long

2 avril 2005. débuté le 3 avril 2002 et prend fin le en 1971. Le mandat de M. Poulin a été élu maire de Cache Bay (Ontario) municipales et provinciales et il a aussi nombre d'organisations communautaires. a Joué un rôle actif dans un grand et provinciales. Au cours des années, il diverses commissions communautaires président et de vice-président de Royal Poulin assume les fonctions de





dat de Mme MacDonald a débuté le chef de la direction financière. Le mangénérale adjointe aux finances et de financières en qualité de directrice démarrage des fonctions trésorières et cements, elle s'est spécialisée dans le des pensions et de la gestion des pladestion financière dans les secteurs expérience de plus de treize ans en tion dans les opérations. Avec son ments et le respect de la réglementades risques des portefeuilles de placed'épargne-études axé sur la gestion Conformité, pour un important régime sidence, Gestion des risques et

Sherry MacDonald assure la vice-pré-

20 mars 2002 et prend fin le 19 mars





Laura Talbot-Allan

et prend fin le 2 mars 2007. de M. Martin a débuté le 3 mars 2004 communautaires. Le deuxième mandat un rôle actif dans plusieurs organismes caisses populaires. Il joue également été sociétaire et président de diverses caisses populaires de l'Ontario et il a vice-président de la Federation des cé les fonctions de président et de ment des caisses populaires, il a exer-Dynamics Canada. Au sein du mouvenieur chef de projet à General lité d'ingénieur en électronique et ingé-Benoît Martin a pris sa retraite en qua-





David Yule

2004 et prend fin le 16 juin 2007. dat de M. Mullins a débuté le 17 juin plus de 270 millions de dollars. Le mansociétaires, 8 succursales et un actif de Credit Union Limited qui compte 22 000 (dnjil a d'ailleurs préside) de la Woodslee siège aussi au conseil d'administration familles à faible revenu. Depuis 1981, il logements à loyers modiques aux Windsor Homes Coalition qui fournit des administrateur et ancien président de la droits de la personne. Il est maintenant commissaire au Tribunal fédéral des Windsor-Essex depuis 1971. Il a été propre cabinet dans le comté de Paul Mullins est avocat et possède son



Paul Mullins, B.A., L.L.B.

et prend fin le 23 mars 2007.

de M. Yule a débuté le 24 mars 2004

tation financière. Le deuxième mandat

continue de tenir un cabinet de consul-

plusieurs conseils d'administration et

Inucomptabilite. Il siege actuellement a

établissements financiers et de celui de

au sein du cabinet de vérification des

d'Ernst & Young, plus particulierement

retraite en 1997 comme associe

23 mars 2007.

David Yule, vice-président, a pris sa

débuté le 24 mars 2004 et prend fin le deuxième mandat de Mme Talbot-Allan a partie du Waterloo Communitech Board. Le ment du Canada, et elle continue de faire de la Société des comptables en manage-

d'administration de la CS COOP et présidente

tration fédérale et à la Croix-Rouge. Elle a

publics canadiens, ainsi que dans l'adminiscadre supérieure dans plusieurs services

dans le secteur privé. Auparavant, elle a été

avec la Campagne de 260 millions de dollars

lancer des initiatives strategiques pour obte-

contacts et d'entretenir des relations etroites

Département des relations avec les universi-

dnalité, elle est chargée de prendre des

tés de l'Université de Waterloo. En cette

Laura Talbot-Allan est vice-présidente du

publiques à tous les niveaux, ainsi que de avec les entreprises et les administrations

nir des soutiens extérieurs, entre autres

sussi eté vice-présidente du conseil

Conseil d'administration de la SOAD

2003 et prend fin le 18 mars 2006. de M. Spinney a débuté le 19 mars commercial et résidentiel. Le mandat courtier immobilier dans les secteurs banque à charte et a travaillé comme tion et du crédit commercial dans une acquis son expérience de l'administranomique communautaire. M. Spinney a volet consacré au développement écopetites entreprises, en plus d'avoir un surer des services de mentorat aux s'occupe d'accorder des prêts et d'as-Development Centre. Cet organisme Sound Area Community Business and poste de directeur général du Parry Conseil d'administration, occupe le Wm. D. (Bill) Spinney, président du







Ron Fitzgerald

Sous-comités du Conseil

(au 31 décembre 2004)

| Réunions du conseil d'administration de la SAAD en 2004 | | | | | |
|--|------|---|--|--|--|
| oofbegizitzeq 97d _N and projection on the release selected on the release of the | | | | | |
| % 86 | ₽ | DAOS el ab noitrateinimbe'b liseno | | | |
| % 001 | 3 | Comité de la vérification et des finances | | | |
| % 88 | Þ | Somité de la gestion du risque | | | |
| % 88 | 2 | Comité des ressources humaines | | | |
| % 001 | Stre | Comité de l'administration de l'établisseme | | | |

Comité de l'administration de l'établissement

spéciaux comme la planification strategique. également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit tration de la Société, les règlements et les principes directeurs Ce comité étudie les questions de politique générale, l'adminis-

- . Wm. D. (Bill) Spinney, président
- · Royal Poulin · Sherry MacDonald
- · David Yule, vice-président

Comité de la gestion du risque

d'évaluation et de gestion du risque, des programmes et des du risque d'entreprise, y compris des politiques en mattere recommandations au Conseil au sujet du Cadre de la gestion tion au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposi-

- · Sherry MacDonald, présidente lignes directrices.
- Ron Fitzgerald
- · Benoît Martin
- . Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

Comité des ressources humaines

questions connexes, et il adresse des recommandations au humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources

- (lonseil.
- Paul Mullins · Royal Poulin, president
- Laura Talbot-Allan
- . Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

Comité de la vérification et des finances

nes et il s'assure de la prise de mesures appropriées. vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures inter-Le comité examine aussi les recommandations formulées par le venticateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société. Ce comité examine les politiques et procédures de placement

- . David Yule, president
- Ваграта Воакс
- o Laura Talbot-Allan
- . Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

débuté le 21 mai 2003 et prend fin le

mandat de M. Fitzgerald de 3 ans a

activement avec le mouvement des

Ontario et représentait les caisses

'Association of Credit Unions of

canadienne des paiements. Il travaille

indépendantes auprès de l'Association

pait aussi le poste de vice-président de

vice civil Limitée (CS COOP). Il occu-

tion de la Coopérative de crédit du ser-

1997 alors qu'il était chef de la direc-

Ron Fitzgerald a pris sa retraite en

3 mars 2003 et prend fin le 4 mars

mandat de Mme Boake a débuté le

des Finances (de l'Ontario). Le deuxieme conseillère principale auprès du ministre

des établissements financiers à titre de

participé au projet de réglementation de la restructuration financière. Elle a

droit dans les domaines de la faillite et

McCarthy Tétrault où elle exerce le

ciée au bureau torontois du cabinet Barbara Boake travaille à titre d'asso-

credit unions depuis 1964. Le deuxième

20 mai 2006.

2006.

Modèle de fonctionnement de la SOAD

mer la Société dans l'accomplissement de son mandat. tion de comptes, au nombre des fonctions essentielles que doit assu--ibbar et de la responsabilité et de la reddide la gestion stratégique et de la gestion du risque d'entreprise. Le catégorie générale de l'administration. ce qui fait ressortir l'importance

direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la tion que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la poside mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du La SAAD à élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière

Etablissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont

- les Lignes directrices du Secrétariat du Conseil de gestion
- sur les normes d'emploi, etc. • les autres lois, comme la Loi sur les services en français, la Loi

Objectifs commerciaux de la SOAD Loi sur les caisses populaires et credit unions

fournir une assurance-dépôts Dans l'intérêt des déposants :

- TINANCIÈTÈS • promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et
- agir à titre d'organisme de stabilisation

Conseil d'administration **Administration**

Orientation des stratégies et des politiques

Comité de vérification Comité des

ressources humaines

de l'établissement Comité de l'administration gestion du risque Somité de

: dAOS Principales catégories de risques de la Gestion du risque d'entreprise

et des finances

Technologie et gestion des systèmes

Affaires juridiques et administratives

Gestion des ressources humaines

Gestion de procédures judiciaires

Gestion de l'actif et du passif

- Assurance
- Fonctionnement

Vérification interne

Finances et Trésor

d'information

• Financier Rèputation

• Evaluation / Gestion du risque Stratégies de fonctionnement de la SOAD : Gestion strategique

- Protection des déposants Réduction des coûts d'assurance
- Efficience et efficacité Relations de collaboration

Plan d'entreprise comptes

Principales fonctions

- Evaluation des risques
- par les sociétaires Respect de la loi et des règlements Assurance
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des demandes d'indemnités et Gestion des palements
- Ubligations de paiement des recouvrements
- Régime de primes différentielles Certificat d'assurance-dépôts
- Environnement de contrôle

Aesponsabilité et reddition de

- Rapport annuel
- Réunions d'information annuelles
- Elaboration des politiques
- Modifications aux lois administratits Examen et élaboration des règlements
- commerciales et financières Normes de saines pratidues
- sensibilisation Communication avec les déposants et
- Communications internes
- Aide internationale Liaison avec les intervenants

Administration de l'établissement

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la provinice de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétaitat du Conseil de gestion un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétaitat du Conseil de agens un readre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétaitat du Conseil de ainsi que d'autres lois en la maitière. En dernièr ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des la mainterne de l'autre de l

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion...». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenart-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et credit unions.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particuller affin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualiflées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon éduplipre entre tous ces éléments. Un comité du conseil selectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la selectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la selectionne et rencontre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre à fait son choix, la recomaiteur candidats par poste. Une fois que le ministre à fait son choix, la recom-

La SAAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels II mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des nisques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entrepnses publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.

noissiM

Protéger les déposants

noisiV

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et cen travaillant en collaboration avec les

Valeurs

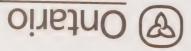
intervenants.

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- etre proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, les valeurs et la diversité au sein du mouvement des caisses populaires/ credit unions;
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, en offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

- Kwabena Amoah-Adrienne Barber-Vera Barr-Suzanne Boyer-Alla Brachman-Bärry Brydges-John Burgman-Philippe Cso-Richard Dale-Judi Denison-Tony D'Errico-Bob Edmison-Brigitte Elie-Bill Foster-Carmen Cheorghe-Sharon Haslett-John Hutton-Entela Josifi-Yasmin Khoja-
- Steve Kokaliaris+Jim Maxwell+Alana McLeary+Danny Pianezza+Naile Piranaj+Andy Poprawa+Helen Poter+Andy Rechtshaffen+Mercedes Ruano+



d'assurance-dépôts Société ontarienne Corporation of Ontario

Deposit Insurance

Sans frais: 1 800 268-6653 Téléphone: 416 325-9444 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Bureau 700 4711, rue Yonge

Fax: 416-325-9722 Toll Free: 1-800-268-6653 Telephone: 416-325-9444 Toronto ON M2N 6K8 Suite 700 4711 Yonge Street

Télécopieur: 416 325-9722

Président du Conseil d'administration Chair of the Board Wm. D. (Bill) Spinney

Le 2 mars 2005

TYI ATM (oinstatio) otnoroll 7, Queen's Park Crescent Edifice Frost Sud, 7e étage Ministre des Finances L'honorable Greg Sorbara

Monsieur le ministre,

31 décembre 2004. l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le l'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.



Table des matières

- 5 Conseil d'administration

27 Etablissements membres Notes afférentes aux états financiers 23 État des flux de trésorerie

21 Etat de la situation financière 20 Rapport des vérificateurs ZO Responsabilité de la direction 18 Discussions et analyses de la direction

- Sous-comités du Conseil
- 6 Modèle de fonctionnement de la SOAD

Relevons le défil- Rapport du chef de la direction 6 Message du président du Conseil d'administration

- Sersonnel de la SOAD, Mission de la SOAD et Administration de l'établissement
 - 1 гейге d'accompagnement

- GAOS al eb e on fitsutainimbs tremelgéA . - Guide de travail pour l'évaluation, Direction

· Règlement administratif no 5 de la SOAD OAOS si eb € on literatifimbs triemel@éA .

GAOS si eb 988 susseconq ub ebiue

· Perspectives du mouvement

• Manuel de référence

· Guide de l'administrateur

· Rapport annuel • Plan d'entreprise Publications de la Société

Exemples de politiques (Missell)

• Communiqués au mouvement

- Vos dépôts sont protégés et QFP

- Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration

· Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD

de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)

Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA) enide d'execution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le

Informations pour les établissements membres

• Dialogue : Bulletin des saines pratiques commerciales et financières

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

22 Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-depots

17 La Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur

• Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport

- Guide d'application du Règlement administratif no 6, Prêts douteux

- Imprimé sur du papier recyclé
- Courriel: info@soad.com
- site Internet: http://www.soad.com
- - Télécopieur : 416 325-9722

 - - 416 325-9444

Société ontarienne

- 4711, rue Yonge, bureau 700

- d'assurance-dépôts

- Toronto (Ontario)
- **MSN 6K8**



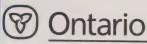
Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne etôqèb-esnesusse'b

PAPPORT ANNUEL 2004

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-STÔ9ÈPOTS

STURMS - STRUGGR - HOTTOTHORY



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

CA20N CC 700

Deposit Insurance Corporation of Ontario

PROTECTION - SECURITY - STABILITY

2005 Annual Report

Contents

- 1 Transmittal Letter
- 2 DICO Staff, Mission Statement and Corporate Governance
- 3 DICO Business Model
- 4 Corporate Governance & Sub-Committees of the Board
- 5 Board of Directors
- 6 Message from the Chair
- 8 Improving Operational Performance CEO's Report
- 17 Management's Discussion and Analysis
- 19 Management's Responsibility & Auditors' Report
- 20 Consolidated Statement of Financial Position
- 21 Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
- 22 Consolidated Statement of Cash Flows
- 23 Notes to Consolidated Financial Statements
- 27 List of Member Institutions

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

· Annual Report

Member Institutions Information

- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
 - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- · Director's Handbook
- · Guide to DICO's OSV Process
- Deposit Insurance Brochure & FAQ
- · League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR)
 Completion Guide
- · On-Site Verification Manual
- SBFP Reference Manual
- · Sample Policies
- · System Outlook
- System Releases

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto, Ontario

M2N 6K8

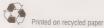
416 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

Internet site http://www.dico.com

E-mail:info@dico.com



4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free: 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722 4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone : 416 325-9444 Sans frais : 1 800 268-6653 Télécopieur : 416 325-9722



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney

Chair of the Board Président du Conseil d'administration

March 1, 2006

The Honourable Dwight Duncan Minister of Finance Frost Building South, 7th floor 7 Queen's Park Crescent Toronto, Ontario M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2005.

Yours truly,





Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff



DICO STAFF (left to right) Sitting: Yasmin Khoja, Bob Edmison, Adrienne Barber, Richard White, Alla Brachman, Barry Brydges

Standing (first row): Grace Wen, Helen Poter, Danny Pianezza, Tony D'Errico, Andy Poprawa, Rannie Turingan, Entela Josifi, Mercedes Ruano, Carmen Gheorghe

Standing (second row):
Alana McLeary, Sharon
Haslett, John Burgman, Bill
Foster, Jim Maxwell, Andy
Rechtshaffen, Steve
Kokaliaris, Naile Piranaj,
Michael White

Absent: Suzanne Boyer, Richard Dale, Brigitte Elie, John Hutton, Winnie Yu

Mission: To protect depositors

Vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

Values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value:
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union / caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders:
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

DICO Business Model

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella cate-

gory of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.

Ontario's Financial Institutions - Regulatory / Supervisory System MINISTRY OF FINANCE. FINANCIAL SERVICES COMMISSION OF ONTARIO. DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO Legislative Environment Other Legislation, Statutory Requirements and Credit Unions and Caisses Populaires Act **Guidelines**. Including **DICO's Business Objectives** FOR THE BENEFIT OF DEPOSITORS: Management Board of Cabinet Directives Provide Deposit Insurance Other Acts, i.e. French Language Services Act, Employment Promote Standards of Sound Business and Financial Standards Act, etc. **Practices** Act as Stabilization Authority Governance **Board of Directors** Strategic and Policy Direction **Audit and Finance** Risk Management Governance **Human Resources** Committee Committee Committee Committee **Enterprise Risk Management** Strategic Management **Accountability** DICO's Key Risk Categories: Corporate Plan **DICO's Business Strategies:** Annual Report Risk Assessment / Management Insurance Stakeholder Meetings Minimizing Insurance Costs Operational Protecting Depositors Reputational · Collaborative Relationships Financial Efficiency & Effectiveness **Major Functions** Litigation Management Risk Assessment Policy Development Asset & Liability Management Insurance By-law Review & Development Member Compliance with Legislation & Finance & Treasury Advice on Legislation Human Resources Management Standards of Sound Business & Financial By-laws Legal & Corporate Intervention / Failure Resolution Practices Information Systems Technology & Payout Management Depositor Communication & Awareness Management Internal Communications Claims & Recoveries Management Payment Obligations Internal Audit Liaison with Stakeholders · Certificate of Insured Deposits International Assistance Differential Premium System **Control Environment**

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- · a formal director orientation process;
- · continuous director development;
- · Board succession planning;
- · annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- · annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2005)

| DICO'S BOARD OF DIRECTORS MEETINGS 2005 | | | | | | | |
|---|------------|---------------------------|--|--|--|--|--|
| | # MEETINGS | % ATTENDANCE BY DIRECTORS | | | | | |
| DICO BOARD | 4 | 94% | | | | | |
| AUDIT AND FINANCE COMMITTEE | 4 | 100% | | | | | |
| RISK MANAGEMENT COMMITTEE | 4 | 100% | | | | | |
| HUMAN RESOURCES COMMITTEE | 2 | 100% | | | | | |

Audit and Finance Committee

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- · David Yule, Chair
- · Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

Governance Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, by-laws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- · Wm. D. (Bill) Spinney, Chair
- · Sherry MacDonald
- · Laura Talbot-Allan
- · David Yule, Vice-Chair

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- · Laura Talbot-Allan, Chair
- · Paul Mullins
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- · Sherry MacDonald, Chair
- Ron Fitzgerald
- · Benoît Martin
- Leslie Thompson
- Wm. D. (Bill) Spinney, ex-officio

DICO Board of Directors



DICO BOARD OF DIRECTORS, from left to right
Sitting: Laura Talbot-Allan, Wm. D. (Bill) Spinney, Sherry MacDonald
Standing: Leslie Thompson, Paul Mullins, Ron Fitzgerald and Benoit Martin
Absent: David Yule

Wm. D. (Bill) Spinney, BA

Wm. D. (Bill) Spinney, Chair of the Board, is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 19, 2003 and his term expires on March 18, 2006.

Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed to a second 3 year term on May 21, 2003 and his term expires on May 20, 2006.

Sherry MacDonald, CA

Sherry MacDonald is VP Risk Management and CFO at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer.

Ms. MacDonald was appointed to a second 3 year term on March 2, 2005 and her term expires on March 1, 2008.

Benoît Martin

Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed to a second 3 year term on March 3, 2004 and his term expires on March 2, 2007.

Paul Mullins, BA, LLB

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He served as a Director of Woodslee Credit Union Limited for 24 years. He is currently Chair of the Board of United Communities Credit Union which has 33,000 members and assets of over \$450 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on June 16, 2007.

Laura Talbot-Allan, MBA, FCMA

Laura Talbot-Allan is Vice President, External Relations at University of Waterloo, responsible for outreach communications, business and government relations, and strategic initiatives to generate public and private sector support, including the \$350 million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government and the Red Cross. She was also Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada and remains involved with appointments to the Health Quality Council of Ontario and the Waterloo Communitech Board. Ms. Talbot-Allan was appointed to a second term on March 24, 2004 and her term expires on March 23, 2007.

Leslie Thompson, MBA, MFA, FCSI

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is a risk management pioneer and consultant with experience as a tions, governments and supra-nationals in Canada and abroad. Formerly, she was a Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of The Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Leslie Thompson earned a Masters of Business Administration at the Ivey School of Management, an MFA at the University of Illinois, a certificate in Advanced Management of Strategic Change at Rc an and she is a Fellow of the Canadian Se _ities Institute. Ms. Thompson was appointed on October 12, 2005, and her term expires on October 11, 2008.

David Yule, BComm, FCA

David Yule, Vice-Chair, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a second term on March 24, 2004 and his term expires on March 23, 2007.

Message from the Chair



Wm. D. (Bill) Spinney Chair of the Board of Directors

During the past year DICO has continued making significant progress in the achievement of its long term strategic objectives. On behalf of the Board of Directors, I am pleased to highlight some of the Corporation's accomplishments over the past year:

- Despite the failure of an insured institution, all deposits with an Ontario credit union or caisse populaire were protected from loss;
- The deposit insurance reserve fund grew to \$85 million - slightly ahead of target;
- Our operations were further streamlined to reduce operating costs;
- The management of our investment portfolio was undertaken by the Ontario Financing Authority;
- Our updated standards of sound business and financial practices by-law became effective on July 1, 2005; and
- Our consumer information initiative was fully implemented.

Despite a claim against the fund, our reserve fund target was met in 2005 and is now equivalent to 50 basis points of insured deposits compared to our fund target of 60 basis points. Average premium

rates decreased a further two percent compared to the previous year.

Through all of its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the Ontario credit union and caisse populaire movement. Our continuing review of the commercial lending practices of larger insured institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. During 2005 we introduced a pilot program to evaluate structural risk at insured institutions in order to evaluate the ability of boards and management to understand and manage structural risks. Our smaller member institutions' initiative is helping limited-service institutions comply with our standards by assisting them in implementing appropriate risk management practices. Finally, our on-site verification (inspection) program continues to focus on material risk areas in order to provide value-added feedback to insured institutions.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

DICO continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example, each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation. During the past year, Mr. Royal Poulin of Lavigne, Ontario retired from the board after serving

for three years. On behalf of the board and staff I would like to thank Royal for his valuable contribution and dedication to DICO. His wise counsel will be

As a result of effective

management by member

institution boards and staff.

the current financial health

and operational capacity of

the Ontario credit union

and caisse populaire

movement continues to be

strong despite ongoing

competitive pressures and

a changing financial sector

landscape.

missed. During late 2005 and early 2006, we welcomed Leslie Thompson of Toronto and André Auger of Sturgeon Falls to the board. Ms. Thompson is the President of LESRISK Inc. a risk management consulting firm. Mr. Auger, who was nominated by L'Alliance des caisses populaires, is a past chair of both Caisse Populaire Sturgeon Falls and L'Alliance.

Developments in the movement's financial and operational position have implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years

to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive cooperation between member institutions and DICO.

For 2006, DICO has identified a number of key priorities:

- Participating in the ongoing review of the Credit Unions and Caisses Populaires Act by providing advice and research to government as requested;
- Implementing our revised risk assessment process in order to better understand institution risk profiles;
- Reviewing our differential premium system and premium rates;
- Evaluating the adequacy of our insurance fund; and
- Updating our framework for Enterprise Risk Management to respond to emerging risks;

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by

building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the sta-

bility of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together in achieving these goals.

On a personal note, as my term as Chair will expire in early 2006, I would like to thank all my fellow directors and staff with whom I have had the pleasure of working with for their dedication and unfailing support.

When I became a director of DICO in 2000, the Corporation was still in a deficit position. Today, I leave DICO with a sense of pride in our collective achievements in not only building a substantial reserve fund but in having served the credit union and caisse populaire community well. I wish both the movement and DICO well in the future.

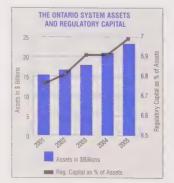
On behalf of the Board of Directors,

William D. (Bill) Spinney

Improving Operational Performance - CEO's Report



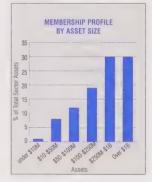
EXECUTIVE TEAM: Andy Poprawa, President & CEO
Sitting (left to right): Barry Brydges, Vice President, Insurance & Risk
Management, Yasmin Khoja, Executive Assistant
Standing (left to right): C. William D. Foster, Vice President, Asset Management
& Recoveries, James Maxwell, Chief Administrative & Financial Officer



On behalf of the staff, I am pleased to provide an overview of Ontario's credit unions and caisses populaires and to report on our progress in achieving DICO's corporate goals during 2005.

Membership Changes - Continued Consolidation

During 2005 consolidation in the movement continued with the number of active member institutions declining by 14 to a total of 227 as a result of mergers or wind-ups. Two of these mergers created very large institutions by Ontario standards - one with assets in excess of \$3 billion and another with assets of almost \$2 billion. Today, almost 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 10 member institutions.



Asset Growth and Liquidity

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 4%. Growth in commercial loans remained very strong at 14% while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 9%. The composition of deposit liabilities remained largely unchanged from the previous year with about one-third each in demand, term and other registered deposit instruments. At the end of 2005 gross liquidity was slightly below 14% continuing its three year downward trend.

Capitalization Remains Strong

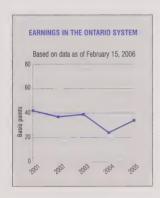
Aggregate capital within the sector improved to 7% of assets of which over 4% represented retained earnings. At the end of 2005, all but three member institution (one of which is under DICO's administration) met the prescribed statutory minimum of 5% on a leverage basis.

Loan Quality Remains Within Acceptable Levels

Throughout 2005 the system's loan quality, as measured by aggregate loan costs, and delinquency remained within acceptable levels. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems. Gross delinquency greater than 90 days increased slightly to 52 basis points of total loans compared to 49 basis points in 2004.

Aggregate Profitability Improves

Profitability during 2005 continued to be impacted by the low interest rate environment. Financial margins increased marginally as rates moved higher during the year, however, aggregate operating expenses also increased thus reducing the overall positive impact. Overall aggregate return on average assets increased to 34 basis points from 24 basis points in 2004. A number of institutions experienced operating losses during 2005. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.



Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2005, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices continued to increase as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year 88% of member institutions, including virtually all larger institutions, had achieved full compliance with all standards - a 8% increase from the prior year.

Distribution of Member Institutions by Premium Category

DICO's Differential Premium System (DPS) measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the overall cost of deposit insurance to member institutions continues to decline.

| OVERALL DPS RISK RATINGS: 2001 TO 2005 DISTRIBUTION BASED ON % OF SYSTEM ASSETS RATE PER \$1,000 INSURED DEPOSITS | | | | | | |
|---|------------|------|------|------|------|------|
| Premium Rate \$ | Risk Level | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
| 0.90 | Low | 13% | 15% | 30% | 38% | 36% |
| 1.00 | Low | 46% | 50% | 39% | 40% | 48% |
| 1.15 | Mod. | 33% | 30% | 30% | 20% | 15% |
| 1.40 | High | 7% | 4% | 1% | 1% | 1% |
| 2.10 | High | 1% | 1% | 0% | 1% | 0% |

SUMMARY

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. The decline in profitability in some member institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace.

| DICO'S MEMBERSHIP I AT A GLANCE | PROFILE | |
|---|---------------|---------------|
| | 2005 | 2004 |
| Number of Institutions | 227 | 241 |
| Total Assets (billions) | \$23.3 | \$22.2 |
| Total Deposits (billions) | \$20.7 | \$20.0 |
| Insured Deposits (billions) % of Total Deposits | \$17.0 82% | \$16.7 84% |
| Regulatory Capital ratio (leverage basis) | 7% | 6.9% |
| Asset quality (loan costs as a % of average assets) | 0.12% | 0.10% |
| Profitability (net income % of average assets) | 0.34% | 0.24% |

DICO'S STRATEGIES AND OBJECTIVES

To fulfil its statutory mandate, DICO has established five key corporate objectives in its Corporate Plan:

- · Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report to stakeholders that the specific goals outlined in our Plan were achieved during 2005.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the overall reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2005 our specific goals included:

- Promoting revised Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Maintaining a current risk profile for each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2005 RESULTS

Promoting revised Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of

| DICO'S 2005 FINANCIAL SCORECARD (\$MILLIONS) | | | | | |
|--|--------|--------|--|--|--|
| | Target | Actual | | | |
| Insurance Fund | \$84.8 | \$85.0 | | | |
| Gross Insurance Claims | \$3.0 | \$3.2 | | | |
| Recovery of Prior Years' Losses | 0 | \$0.5 | | | |
| Total Gross Operating Expenses | \$5.9 | \$5.7 | | | |
| Total Net Operating Expenses | \$5.8 | \$5.6 | | | |
| Return on investments | 2.75% | 2.76% | | | |

our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Compliance with this by-law is a condition of deposit insurance, applicable to all insured member institutions; the by-law became effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005. The more significant changes to the previous by-law included a clarification of the responsibilities of the board and management, a streamlined reporting mechanism and guidance on new and emerging risks. During 2005, DICO worked with the industry to update a number of implementation tools to provide assistance and guidance in complying with the revised standards.

Maintaining a Current Risk Profile

During 2005 DICO introduced a revised risk assessment framework with a view to modernizing the process in light of the changing demographics of the Ontario movement. The revised "Risk Assessment Framework" has been developed based on similar frameworks currently being used by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada), the Financial Institutions Commission of British Columbia and the Credit Union Deposit Guarantee Corporation of Saskatchewan. This new framework is based on a risk based evaluation of the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the revised standards of sound business and financial practices.

In order to complete an assessment of an institution's risk profile, DICO staff use information from various sources including quarterly and annual filings, annual business plans and reports, results of on-site verifica-

tions and reviews as well as interviews with management and board.

DICO completed a total of 109 On-Site Verifications, On-Site Reviews and Commercial Loan and Structural Risk Reviews during 2005. Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO continued its reviews of the commercial lending practices and portfolios of insured institutions utilizing expert external resources.

The results of the review indicate that the commercial loan practices within the movement are generally satisfactory. In order to assist insured institutions in better managing commercial lending risks, DICO sponsored the development of best practices in commercial lending including guidance on risk rating systems, watchlist processes and documentation standards. These revised best practices have been made available to all insured institutions. In addition, a new project to review structural risks inherent in the operations of credit unions and caisses populaires was also introduced. DICO plans to expand this program in 2006 with the objective of developing best practices for structural risks as well.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews and, while on site, assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has proven to improve their ability to continue to provide services to their members.

Providing Financial Analysis and Information

In the past DICO provided all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. However, the development of these reports became less meaningful as the diversity within the industry began to broaden signif-

icantly. Consequently, during 2005, DICO worked with a software development firm to develop and implement a dynamic, sophisticated web-based financial analysis tool that provides all institutions with the ability to perform various analytical functions, including self-selected peer group analysis, through the DICO website. These new features will assist institutions in performing meaningful financial analysis and comparisons using other similar credit unions and caisses populaires as benchmarks.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including insured institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2005, DICO provided a significant amount of research to support the ongoing discussions related to a review of the legislation and regulations.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with three stages. The level of intervention by DICO during 2005 remained relatively stable as the number of problem institutions did not increase significantly.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2005, DICO worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of \$2.41 billion. As a result, 2 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 11 institutions (5 in 2004) with assets of \$2.39 billion remained on the Watchlist. Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, comprised of league and association CEOs and other system leaders, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision are: failure to meet the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis or material and sustained noncompliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV. DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction. During 2005 there were no member institutions placed under Supervision.

In circumstances where a member institution is unable to meet its obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. At the end of 2005, one institution - Mariposa Community Credit Union Limited with assets of \$14 million was under Administration. This credit union came under the administration of DICO after substantial loan losses were incurred and reported. DICO has developed a resolution strategy to ensure that all insured depositors are protected from loss and that maximizes recoveries to shareholders.

After the failure or near failure of an insured institution, DICO completes an analysis of what went wrong and takes whatever steps are necessary to try to minimize the likelihood of similar occurrences in the future. This includes sharing information with law enforcement and investigative agencies in situations where it is believed that the law has been violated. For example, during 2005 the former CEO of a credit union pleaded guilty to provincial offense charges after failing to report a serious liquidity problem. In another situation, criminal charges were brought against a former director of a caisse populaire for fraud

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease largely as a result of improved risk profiles of member institutions. In 2005 average premiums amounted to slightly less than \$1 per thousand of insured deposits or about 2.3% of aggregate operating expenses. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2005, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2005 RESULTS

Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund. As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2005 were lower than forecast. Ontario deposit insurance rates are now competitive with those of other provincial credit union/caisse populaire deposit insurance and stabilization organizations.

| DEPOSIT INSURANCE ESTIMATED EFFECTIVE PREMIUM RATE COMPARISON WITH SELECTED PROVINCIAL JURISDICTIONS IN 2004 | | | | | |
|--|--|--------------------|--|--|--|
| PROVINCES | ASSESSMENT PER \$1,000 INSURED DEPOSITS | COST OF OPERATIONS | | | |
| Alberta | \$1.70 | \$0.44 | | | |
| Saskatchewan | \$0.50 | \$0.51 | | | |
| Manitoba | \$0.98 | \$0.31 | | | |
| Québec | \$0.66 | \$0.41 | | | |
| Ontario (2005) | \$1.00 | \$0.31 | | | |

An analysis of premium levels indicated that DICO was on track to meet its fund target with the current level of premium income. As a result, we recommended to the government that the current level of premiums be maintained for 2006.

During 2005 DICO began the process of reviewing its differential premium system with the objective of enhancing the regime. A panel of industry representatives was struck to provide advice and counsel on any proposed amendments. Research will continue on this project during 2006 in conjunction with the ongoing discussions regarding a new legislative framework.

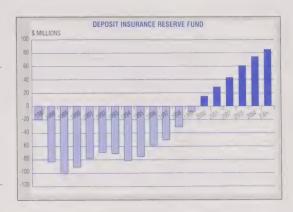
Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed Liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. At the end of 2005, DICO was managing the affairs of 7 institutions (11 in 2004) in liquidation. During the year, DICO realized \$257 thousand in assets of member institutions. In 2005, as a result of resolution strategies, DICO's recoveries on losses were \$198.9 thousand. At the end of 2005, one legal action to recover losses was outstanding.

Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During 2005, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund balance of \$84.8 million;
- · Implementing the long-term fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing;
- Developing and testing a contingency plan to deal with possible failure scenarios and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.



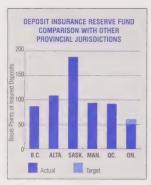
2005 RESULTS

Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2005 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2005, the fund amounted to \$85.0 million compared to our target of \$84.8 million. The \$0.2 million improvement was due primarily to lower operating expenses. Provisions for insurance losses amounted to \$2.7 million which reflected the estimated losses on new claims and adjustments related to prior claims including recoveries on losses previously incurred. The general reserve for insurance losses of \$1.75 million was reduced by \$0.25 million to reflect the loss experience over the past five year period.

Long-Term Fund Strategy

DICO's fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and risk of potential claims against the fund to determine the required size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go into deficit. At the end of 2005 the fund stood at about 50 basis points of insured deposits or 85% of the target fund size. DICO has also committed to testing this target based on the risk profile of the movement, at least annually. Our testing in 2005 indicated that the fund target had not changed materially.



Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a \$150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee is in place until December 2008.

Developing and Testing a Contingency Plan

An important element of DICO's ability to address a crisis situation is having a tested contingency plan that can adequately respond to various failure scenarios. While past experience has shown that usually the most effective response to an institutional failure is to place a member institution under administration and find going concern solutions, it is possible that a situation may arise that would preclude that course of action. Under such a scenario, DICO has the obligation, by statute, to pay depositors the portion of their deposits that are insured. To ensure that DICO has the ability to identify insured deposits, testing of various member institutions' data systems were undertaken during 2005. As a result of these tests, we were able to determine the nature and types of issues that might arise in the event of a payout scenario as well as verify that the reported insured deposits were accurate.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO's policy is to invest all of its funds in shorter term, low-risk securities. During 2005 DICO decided to engage the Ontario Financing Authority (OFA), the agency charged with the responsibility of managing the Province's cash and debt, to manage its investment portfolio. A management agreement, which sets out DICO's objectives of capital preservation, adequate liquidity and enhanced yield, governs the management process. As a result, by the end of 2005 DICO's investments are being managed by the OFA and the effective yield on the portfolio has risen to 3.40% at year end.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2005, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders and establishing protocols;
- Conducting research into consumer awareness about deposit insurance coverage; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

2005 RESULTS

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. Throughout 2005 the Sound Business and Financial Practices Advisory Committee was very active in assisting in the development of various tools to help in the implementation of the standards by-law. DICO and the industry are grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of all member institutions.

Communicating Effectively with Stakeholders

DICO participated in a series of legislative consultative meetings across Ontario. The objective of participating in these regional meetings was to assist the Ministry of Finance as well as providing stakeholders an update on DICO related issues.

During 2005, DICO concluded a protocol agreement with La Fédération des caisses populaires de l'Ontario. This agreement, which is similar to one with L'Alliance des caisses populaires, recognizes the important roles that both L'Alliance and La Fédération play with its members and have been instrumental in improving relationships between L'Alliance, La Fédération, their members and DICO.

DICO's website site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself.

Conducting Research into Consumer Awareness

In conjunction with other Canadian financial services compensation funds such as the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), Canadian Investor Protection Fund (CIPF), Assuris (Life & Health Insurance Compensation Fund), Property and Casualty Insurance Compensation Corporation (PACICC), Mutual Fund Dealers Association (MFDA) and the Authorité des Marchés Financiers (Quebec) DICO participated in an ongoing assessment of consumer awareness about compensation schemes. The result of our research confirmed that the most effective way to educate consumers about deposit insurance coverage was to provide information at the time that deposits are made at the institutions. To assist front line staff of member institutions in providing information about deposit insurance, DICO has developed and distributed a "Quick Reference Guide". DICO is also participating with other compensation funds in a joint website site at www.financeprotection.ca specifically designed to provide guidance to consumers about the protection of their financial assets.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the industry's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We

work with FSCO to continue the tradition of excellence in consumer protection for depositors and members of credit unions and caisses populaires in Ontario.

DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

Assisting International Credit Union Community

During 2005 DICO assisted a project funded by the Canadian International Development Agency (CIDA) in Ukraine for the development of a regulatory and consumer protection regime for credit unions. Our staff contributed to the project by providing technical assistance and advice to the Ukrainian Government and Credit Union System in conjunction with the Canadian Cooperative Association (CCA). An official delegation visiting from the Ukraine met with DICO staff and received extensive training, professional support and reference materials.

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval. Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of the Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. As required by statute, the Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2005, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- · Reviewing our expenditure levels.

2005 RESULTS

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2005 DICO updated its assessments of significant risks and introduced a revised enterprise risk management reporting system.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually. DICO also ensures that it itself meets the requirements of its standards by-law. As a result of the proposed new standards by-law, DICO identified several new policies that were required to meet the new standards. New policies were approved by the board in 2005 to address these areas.

Reviewing our Expenditure Levels

As the number of member institutions declines and their financial and operational health improves, DICO must continuously review its organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a further review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the number of full time staff equivalents was reduced from 33 to 30 and net operating expenditures to \$5.6 million - a reduction of 3% from the 2005 budget.

2006 OBJECTIVES

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2006:

- Increase the insurance reserve fund to \$94 million by the end of 2006 or 90% of our fund target;
- Review the adequacy of the fund target of 60 basis points of insured deposits;
- Review the differential premium system and the premium rate structure;
- Participate in the legislative reform process including revising DICO programs, policies and practices where necessary;
- Implement the revised Risk Assessment Framework and related on-site verification processes;
- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate; and
- Update the Framework for Enterprise Risk Management.

OUR COMMITMENT

Ande Agrava

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2006 of continuing to demonstrate our commitment.

Andy Poprawa, CA
President & CEO

Management's Discussion and Analysis

The following discussion and analysis focuses on DICO's operations and financial position for the year ended December 31, 2005. The Corporation adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs") on January 1, 2005. The consolidated financial statements combined DICO's operations and the operation of three credit unions in liquidation that meet the criteria for VIEs consolidation. Details of this change in Accounting Policy are included in Note 1(a) in the Notes to Consolidated Financial Statements.

2005 Financial Overview

Highlights:

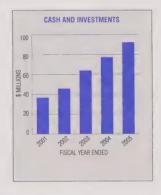
| For the year ended December 31 (in thousands \$) | 2005 | 2004 | 2003 | Change 1 2004 | | 2005 Target |
|--|--------|--------|--------|---------------|------|----------------|
| Deposit Insurance Reserve Fund | 85,004 | 74,351 | 60,763 | 10,653 | 14 | 84,786 |
| Premium income | 16,513 | 16,207 | 15,122 | 306 | 2 | 16,867 |
| Investment & other income | 2,460 | 1,819 | 1,833 | 641 | 35 | 2,374 |
| Gross operating expense | 5,699 | 5,844 | 6,274 | (145) | (2) | 5,903 |
| Provision for insurance losses | 3,188 | 0 | 0 | 3,188 | | 3,000 |
| Recovery of insurance losses | 499 | 1,271 | 6,608 | (772) | (61) | 0 |
| Recovery of operating expenses | 68 | 151 | 351 | (48) | (32) | 113 |

Statement of Financial Position

Cash and Investments

The Corporation entered into an Investment Management Agreement with the Ontario Financing Authority (OFA) to manage the majority of DICO's investment portfolio effective September 30, 2005. DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure and to comply with requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

As at December 31, 2005, the Corporation's cash and investment portfolio totalled a net value of \$92.1 million, an increase of \$14.8 million compared to a year ago. The combined balance consists of cash and short-term investments of \$3.8 million and investments of \$88.3 million. The portfolio's weighted average yield as of December 31, 2005 was 3.4%, 88 basis points higher than last year and the 4th quarter performance matched the market benchmark (SC 91-Day T-Bill Index) of 0.74%. All investments are highly liquid, fixed rate contracts, and are R1 Mid or better on the DBRS scale. The sources and uses of cash are disclosed in the Consolidated Statement of Cash Flows.



Premiums Receivable

The Premiums receivable of \$2.6 million represents the current billings of member institutions with fiscal years ending September 30, 2005 and an accrual of pro-rated premiums for member institutions with fiscal years ending October 31 to November 30, 2005. As at December 31, 2005 there were no overdue premiums receivable.

Deferred Premium Income

Differential premiums are calculated based on the amount of each member institution's insured deposits at the end of its fiscal year. Premium income is amortized over a twelve-month period. Deferred premium income of \$2.8 million represents the balance of pro-rated invoiced amounts for member institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year-end.

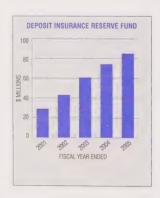
Accrual for deposit insurance losses

The accrual for deposit insurance losses increased to \$4.8 million as at December 31, 2005. During the year, a new specific provision of \$3 million was provided for one member institution which was placed under the Administration program. Other liabilities for deposit insurance losses include a general accrual for losses of \$1.75 million. The methodology used to determine the provisions for general and specific losses is described in detail in Note 1(c) to the financial statements.

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Deposit Insurance Reserve Fund

The Deposit Insurance Reserve Fund increased 14% to \$85.0 million, a net increase of \$10.7 million in 2005. The increase in the Reserve Fund was primarily attributable to the relative strength of premium and investment income and tight control of operating expenses. In 2005, total income amounted to \$19.0 million, against net operating expenses of \$5.6 million and net provision for losses of \$2.7 million, resulting a net gain for the year of \$10.7 million.



Premium income

Premium income for the year was \$16.5 million, compared to \$16.2 million in 2004. The \$0.3 million (2%) increase was lower than expected. The slower growth of premium income was mainly due to an overall improvement in risk profiles of individual

member institutions and thus paying a lower premium as well as a lower than anticipated level of insured deposits.

Differential premium rates in effect for 2005 were unchanged from the 2004 premium. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by member institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the regulation.

Provision for Deposit Insurance Losses and Recoveries

Total provision for new losses for the year was \$3.2 million compared to no new provisions last year. New provisions for losses were required for 2 member institutions as they were placed under Administration and Liquidation respectively.

During the year the Corporation finalized the estates of 7 member institutions in liquidation and adjusted the required provisions to complete the liquidation. The net adjustment resulted in a decrease of \$0.5 million in losses for 2005.

Operating expenses

Operating expenses (before recoveries) for 2005 totalled \$5.7 million, a reduction of \$0.2 million (3%) from last year. The decrease in operating costs reflects the lower levels of activity as well as the Corporation's continued success in controlling costs.



Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andy Poprawa, CA
President & CEO

Andy Agrava

James Maxwell
Chief Administrative
and Financial Officer

Toronto, Canada January 30, 2006

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2005 and the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Consolidated Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

LPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada January 30, 2006

Consolidated Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2005, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2005 (Consolidated) | 2004 |
|--|------------------------|-----------|
| ASSETS | (Consolidated) | 2001 |
| Cash and short-term investments (note 2) | \$ 3,838 | \$ 27,439 |
| Investments (note 3) | 88,289 | 49,855 |
| Loans (net of allowance) (note 4) | 335 | Es. |
| Premiums receivable | 2,608 | 2,382 |
| Interest and other receivables | 150 | 496 |
| Deposit insurance advances recoverable | - | 907 |
| Capital assets (net of accumulated amortization of \$3,338 (2004 - \$3,244)) | 198 | 259 |
| LIABILITIES | \$ 95,418 | \$ 81,338 |
| Payables and accruals | \$ 2,087 | \$ 2,145 |
| Member Shares and Deposits of institutions in liquidation (note 5) | 694 | ~ |
| Deferred premium income | 2,772 | 2,625 |
| Accrual for deposit insurance losses (note 6) | 4,861 | 2,217 |
| Total Liabilities | 10,414 | 6,987 |
| Deposit Insurance Reserve Fund | 85,004 | 74,351 |
| | \$ 95,418 | \$ 81,338 |

Commitments (note 7) Contingencies (note 12)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2005 | 2004 |
|---|----------------|-----------|
| | (Consolidated) | |
| INCOME | | |
| Premium income | \$ 16,513 | \$ 16,207 |
| Other Income | 2,460 | 1,819 |
| | 18,973 | 18,026 |
| EXPENSES | | |
| Provision / (Recovery) of losses | 2,689 | (1,271) |
| Salaries and benefits | 3,436 | 3,688 |
| Operating expenses | 2,263 | 2,172 |
| Recovery of operating expenses | (68) | (151) |
| | 8,320 | 4,438 |
| Excess of income over expenses | 10,653 | 13,588 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year | 74,351 | 60,763 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, end of year | \$ 85,004 | \$74,351 |

See accompanying notes to financial statements.

Consolidated Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | 2005 (Consolidated) | 2004 |
|--|--------------------------|-------------|
| Cash received from (applied to): | (Consolidated) | |
| Operations: | | |
| Excess of income over expenses | \$ 10,653 | \$13,588 |
| Items charged to operations not affecting cash: | | |
| Provision/ (Recovery) of losses | 2,689 | (1,271) |
| Loss on disposal of capital assets | 21 | 1 |
| Amortization | 122 | 117 |
| | 13,485 | 12,435 |
| Changes in: | 20,100 | 12,133 |
| Premiums receivable | (226) | 347 |
| Loan Receivable | 130 | _ |
| Interest and other receivables | 359 | (223) |
| Payables and accruals | (68) | 273 |
| Deferred premium income | 147 | (163) |
| | 342 | 234 |
| Net advances by deposit insurer | (86) | _ |
| Net deposit insurance recoveries (note 6) | 136 | 978 |
| - , | 50 | 978 |
| | 13,877 | 13,647 |
| Investing activities: | , | , , , , , , |
| Purchase of investments | (88,289) | (49,855) |
| Proceeds on sale of investments | 49,855 | 32,360 |
| Purchase of capital assets | (61) | (175) |
| Proceeds on sale of capital assets | 86 | 15 |
| | (38,409) | _(17,655) |
| Decrease in cash position during the year | (24,532) | (4,008) |
| Cash position, beginning of year | 28,370 | 31,447 |
| Cash position, end of year | \$ 3,838 | \$27,439 |
| Supplementary cash flow information: | | |
| Loan guarantee fee paid during the year | \$ 16 | \$ 15 |
| Interest received during the year | \$ 2,711 | \$ 1,482 |
| Cash position is defined as cash and short-term investme | nts less any borrowings. | |

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings. See accompanying notes to financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements Year ended December 31, 2005

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business and financial practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- · act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premiums rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$150 million and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fee of onehalf of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the guarantee is in effect. The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of \$20 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The standby fee charged by the Chartered bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as follows:

(a) Variable Interest Entities

Change in Accounting Policy

Effective January 1, 2005, the Corporation prospectively adopted the CICA's new accounting guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs"). VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the

consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values on January 1, 2005.

(b) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institutions, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(c) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(d) Pension benefits:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(e) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The Accrued benefits obligation is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(f) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(g) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(h) Income Taxes:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognised in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

2. Cash and short-term Investments:

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days on the date of purchase. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

| | Decer | December 31, 2005 | | | December 31, 2004 | | |
|-------------------------------------|-----------------------|---|--|-----------------------|---|--|--|
| | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | |
| Short-term investments | \$ 1,989 | 3.32% | 49 | \$ 25,816 | 2.26% | 64 | |
| Cash | 951 | | | 1,623 | | | |
| Cash of institutions in liquidation | 898 | | | | | | |
| Total | \$ 3,838 | | | \$ 27,439 | | | |

Deposit Insurance Corporation of Ontario

3. Investments:

The Corporation has contracted the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio effective September 30, 2005. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. They have a weighted-average yield of 3.40% (2004; 2.61%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

| | December 31, 2005 | | | December 31, 2004 | | |
|--|-----------------------|---|--|-----------------------|---|--|
| | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity |
| Treasury Bills - Canada | \$ 46,609 | 3.39% | 96 | \$ 40,549 | 2.61% | 224 |
| Bankers' acceptances/ Deposit Notes | 23,334 | 3.43% | 73 | 5,409 | 2.35% | 110 |
| Structured Securities | 18,346 | 3.36% | 55 | - | - | - |
| Treasury Bills - Ontario | - | - | - | 3,897 | 2.85% | 279 |
| Total | \$ 88,289 | 3.40% | 81 | \$ 49,855 | 2.61% | 216 |

4. Loans (net of allowance):

Loans (net of allowance) of \$ 335,000 are comprised of loans of credit unions in liquidation of \$273,000 and loans purchased from the estate of credit unions in liquidation of \$62,000.

5. Member Shares and Deposits of institutions in liquidation:

Member shares and deposits of institutions in liquidation of \$694,000 are comprised of \$680,000 in member shares and \$14,000 in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

| | 2005 | 2004 |
|---|-------------|---------|
| | (thousands) | |
| Accrual for deposit insurance losses, beginning of year | \$2,217 | \$2,505 |
| Increase in accrual for current year's deposit insurance losses | 3,054 | - |
| Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses | (365) | (1,271) |
| (Decrease) Increase in deposit insurance advances recoverable | (845) | 5 |
| Increase in advances from DICO | 86 | - |
| Consolidation of advances from DICO | 6,861 | - |
| Deficits of institutions in consolidation | (6,197) | - |
| Accrual for deposit insurance losses, at end of year | (4,861) | (2,217) |
| Net deposit insurance recoveries | \$ (50) | \$(978) |

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$1,750,000 (2004 - \$2,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(c).

7. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future annual minimum rent is \$140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are approximately \$288,000 per annum.

8. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$31,202,000. They expire as follows:

| Originating | Expiring | Amount |
|---------------|---------------|-------------|
| Taxation Year | Taxation Year | (thousands) |
| 1999 | 2006 | 5,975 |
| 2000 | 2007 | 4,992 |
| 2001 | 2008 | 4,191 |
| 2002 | 2009 | 5,161 |
| 2003 | 2010 | 4,124 |
| 2004 | 2014 | 3,790 |
| 2005 | 2015 | 2,969 |
| | | \$31,202 |

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets do not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan effective January 1, 1999. The pension expense charged to income for 2005 was \$306,000 (2004 - \$300,000)

10. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2005, as actuarially determined, is \$967,000 (2004 - \$875,000). Current service costs, including interest, were \$124,000 (2004 - \$120,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of September 30, 2005 and the date of the next required valuation is September 30, 2008.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 5.25% (2004 - 6.5%), rate of compensation increase of 3.5% (2004 - 4%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 6.2% (2004 - 10%), grading down to 5% per annum by 2016. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at September 30 of each year.

| RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIG- ATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS) |
|--|--|
| Accrued benefit obligation | \$1,755 |
| Employer contributions during year | (9) |
| Unamortized net actuarial loss | (779) |
| Accrued benefit liability | \$ 967 |

| CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS) |
|-------------------------------|--|
| Balance beginning of the year | \$1,023 |
| Current service cost | 53 |
| Interest cost | 69 |
| Actuarial losses | 641 |
| Benefit payments | (31) |
| Balance end of year | \$1,755 |

11. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$51,000 (2004 - \$75,000). Total directors' expenses were \$36,000 (2004 - \$60,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 and for all other board members is \$300.

12. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

13. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, investments, loans, premium receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

14. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.

| Employee | Position held | Compensation | Taxable* Benefits |
|----------------------|---|--------------|-------------------|
| Brydges, Barry | Vice President Insurance & Risk Management | \$ 148,581 | \$ 8,522 |
| Burgman, John | Chief Information Officer | \$ 112,138 | \$14,318 |
| Dale, Richard | Regional Manager Insurance & Risk Management | \$ 103,700 | \$ 1,505 |
| D'Errico Tony | Regional Manager Insurance & Risk Management | \$ 102,800 | \$ 1,453 |
| Foster, C.William D. | Vice President Asset Management & Recoveries | \$ 154,115 | \$ 6,943 |
| Hutton, John | Regional Manager Insurance & Risk Management | \$ 102,800 | \$ 1,453 |
| Maxwell, James | Chief Administrative & Financial Officer | \$ 133,927 | \$14,449 |
| Poprawa, Andrew | President and CEO | \$ 203,601 | \$ 6,637 |

^{*} Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

15. Comparative figures:

Certain comparative figures for 2004 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2005.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2005

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited

Adjala Credit Union Limited

Air - Toronto Credit Union Limited

Airline Financial Credit Union Limited

All Trans Financial Services Credit Union Limited

Alterna Savings and Credit Union Limited

Anishinabek Nation Credit Union Inc.

APPLE Community Credit Union Limited

Arnstein Community Credit Union Limited

Auto Workers (Ajax) Credit Union Limited

Auto Workers Community Credit Union Limited

Bay Credit Union Limited

Bayshore Credit Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited

Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited

Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited

Buduchnist Credit Union Limited

Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited

Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited

Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited

Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.

Canal City Savings and Credit Union Limited

Cataract Savings & Credit Union Limited

CCB Employees' Credit Union Limited

City Savings & Credit Union Limited

C.N. (London) Credit Union Limited

C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited

Community First Credit Union Limited

Community Saving & Credit Union Limited

Communication Technologies Credit Union Limited

Croatian (Toronto) Credit Union Limited

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited

Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited

Desigrdins Credit Union Inc.

Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited

Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited

DUCA Financial Services Credit Union Ltd.

Dundalk District Credit Union Limited

Dunnville and District Credit Union Limited

Durham Educational Employees' Credit Union Limited

Education Credit Union Limited

Equity Credit Union Inc.

Espanola & District Credit Union Limited

Estonian (Toronto) Credit Union Limited

Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited

Etobicoke Teachers' Credit Union Limited

Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Limited

Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited

Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited

Finnish Credit Union Limited

Fire Department Employees Credit Union Limited (The)

FirstOntario Credit Union Limited

Food Family Credit Union Limited

Fort Erie Community Credit Union Limited

Fort York Community Credit Union Limited

Ganaraska Credit Union Ltd

Genfast Employees Credit Union Limited

Goderich Community Credit Union Limited

Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited

Grand River Credit Union Limited

Grey Bruce Health Services Credit Union Limited

G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited

Hald - Nor Community Credit Union Limited

Hamilton Community Credit Union Limited

Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited

Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Health Care Credit Union Limited

Heritage Savings & Credit Union Inc

Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited

Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited

Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Limited

Italian Canadian Savings & Credit Union Limited

Kakabeka Falls Community Credit Union Limited

Kawartha Credit Union Limited

Kellogg Employees Credit Union Limited

Kenora District Credit Union Limited

Kingston Community Credit Union Limited

King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited

Korean (Toronto) Credit Union Limited

Korean Catholic Church Credit Union Limited

Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited

Krek Slovenian Credit Union Ltd.

Labatt Employees' (London) Credit Union Limited

Lakewood Credit Union Limited

Lambton Financial Credit Union Limited

Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited

Latvian Credit Union Limited

Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited

L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited

London Civic Employees' Credit Union Limited

London Diesel Employees' Credit Union Limited

London Fire Fighters' Credit Union Limited

Maitland Credit Union Limited

Mariposa Community Credit Union Limited

McMaster Savings and Credit Union Limited

Media Group Financial Credit Union Limited

Member Savings Credit Union Limited

MemberOne Credit Union Limited

Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited

Meridian Credit Union Limited

Miracle Credit Union Ltd

Mitchell & District Credit Union Limited

Molson Brewery Employees Credit Union Limited

Moore Employees' Credit Union Limited

Motor City Community Credit Union Limited

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited

Nasco Employees' Credit Union Limited

NCR Employees' Credit Union Ltd.

North York Community Credit Union Limited

Northern Credit Union Limited

Northern Lights Credit Union Limited

Northland Savings and Credit Union Limited

Northridge Savings & Credit Union Limited

ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited Ontario Civil Service Credit Union Limited

Ontario Educational Credit Union Limited

Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited

Oregon Employees Credit Union Limited

Oshawa Community Credit Union Limited

Ottawa Fire Fighters' Credit Union Limited

Ottawa Police Credit Union Limited

Ottawa Women's Credit Union Limited

Pace Savings & Credit Union Limited

Parama Lithuanian Credit Union Limited

Pedeco (Brockville) Credit Union Limited

Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited

PenFinancial Credit Union Limited

Peoples Credit Union Limited

Peterborough Community Credit Union Limited

Peterborough Industrial Credit Union Limited

Photel (Toronto) Credit Union Limited

Police Credit Union Limited (The)

Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited

Portuguese Canadian Credit Union Limited

Prime Savings Credit Union Limited

Prosperity One Credit Union Limited

Provincial Alliance Credit Union Limited

QuintEssential Credit Union Limited

Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited

R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited

Resurrection Credit Union Limited

Rochdale Credit Union Limited

Saugeen Community Credit Union Limited

Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited

Sheridan Park Credit Union Limited

Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited

Smiths Falls Community Credit Union Limited

So-Use Credit Union Limited

Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited

Southwest Regional Credit Union Ltd.

St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited

St. Marys Paperworkers Credit Union Limited

St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited

St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited

St. Willibrord Community Credit Union Limited

Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited

Starnews Credit Union Limited

State Farm (Toronto) Credit Union Limited

Stelco Finishing Works Credit Union Limited

Sudbury Regional Credit Union Limited

Sunnybrook Credit Union Limited

Superior Credit Union Limited

Sydenham Community Credit Union Limited

Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited

Talka Lithuanian Credit Union Limited

Thamesville Community Credit Union Limited

Thorold Community Credit Union Limited

Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited

Timmins Regional Credit Union Ltd.

Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Limited

Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited

Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The)

Toronto Municipal Employee's Credit Union Limited

Twin Oak Credit Union Ltd.

Ukrainian Credit Union Limited

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited

Unigasco Community Credit Union Limited

United Employees Credit Union Limited

United Communities Credit Union Limited

United Ukrainian Credit Union Limited

Unity Savings and Credit Union Limited

Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Victory Community Credit Union Limited

Virtual One Credit Union Limited

Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited

William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited

Windsor Family Credit Union Limited

Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.

Your Credit Union Limited

Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire d'Alfred Limitée

Caisse populaire de Bonfield Limitée

Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Caisse populaire de la Vallée

Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)

Caisse populaire de Noëlville Limitée

Caisse populaire de North Bay Limitée

Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Caisse populaire de Técumseh Inc.

Caisse populaire de Timmins Limitée (La)

Caisse populaire de Verner Limitée

Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)

Caisse populaire d'Orléans Inc.

Caisse populaire Lasalle Inc.

Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée

Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.

Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.

Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée

Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.

Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée

Caisse populaire Trillium Inc.

Caisse populaire Val Caron Limitée

Caisse populatie val Caron Limite

Caisse populaire Vermillon

Caisse populaire Vision Inc

Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Credit Union Central of Ontario

Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

Prosperity One Credit Union Limited Prime Savings Credit Union Limited Portuguese Canadian Credit Union Limited Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited Police Credit Union Limited (The) Photel (Toronto) Credit Union Limited Peterborough Industrial Credit Union Limited Peterborough Community Credit Union Limited Peoples Credit Union Limited PenFinancial Credit Union Limited Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited Pedeco (Brockville) Credit Union Limited Parama Lithuanian Credit Union Limited Pace Savings & Credit Union Limited Ottawa Women's Credit Union Limited Ottawa Police Credit Union Limited Ottawa Fire Fighters' Credit Union Limited Oshawa Community Credit Union Limited Oregon Employees Credit Union Limited Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited Ontario Educational Credit Union Limited Ontario Civil Service Credit Union Limited ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited Northridge Savings & Credit Union Limited Northland Savings and Credit Union Limited Northern Lights Credit Union Limited Northern Credit Union Limited North York Community Credit Union Limited NCR Employees' Credit Union Ltd. Nasco Employees' Credit Union Limited Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited Motor City Community Credit Union Limited Moore Employees' Credit Union Limited Molson Brewery Employees Credit Union Limited Mitchell & District Credit Union Limited Miracle Credit Union Ltd. Meridian Credit Union Limited Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited MemberOne Credit Union Limited Member Savings Credit Union Limited Media Group Financial Credit Union Limited McMaster Savings and Credit Union Limited Mariposa Community Credit Union Limited Maitland Credit Union Limited London Fire Fighters' Credit Union Limited London Diesel Employees' Credit Union Limited London Civic Employees' Credit Union Limited L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited Latvian Credit Union Limited Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited Lambton Financial Credit Union Limited Lakewood Credit Union Limited Labatt Employees' (London) Credit Union Limited Krek Slovenian Credit Union Ltd. Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited Korean Catholic Church Credit Union Limited Korean (Toronto) Credit Union Limited

King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited

Fédérations L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc. Credit Union Central of Ontario Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

Pederations Your Neighbourhood Credit Union Limited Your Credit Union Limited Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd. Windsor Family Credit Union Limited William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited Virtual One Credit Union Limited Victory Community Credit Union Limited Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited Unity Savings and Credit Union Limited United Ukrainian Credit Union Limited United Communities Credit Union Limited United Employees Credit Union Limited Unigasco Community Credit Union Limited Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited Ukrainian Credit Union Limited Twin Oak Credit Union Ltd. Toronto Municipal Employee's Credit Union Limited Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The) Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Limited Timmins Regional Credit Union Ltd. Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited Thorold Community Credit Union Limited Thamesville Community Credit Union Limited Talka Lithuanian Credit Union Limited Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited Sydenham Community Credit Union Limited Superior Credit Union Limited Sunnybrook Credit Union Limited Sudbury Regional Credit Union Limited Stelco Finishing Works Credit Union Limited State Farm (Toronto) Credit Union Limited Starnews Credit Union Limited Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited St. Willibrord Community Credit Union Limited St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited St. Marys Paperworkers Credit Union Limited St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited Southwest Regional Credit Union Ltd. Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited So-Use Credit Union Limited Smiths Falls Community Credit Union Limited Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited Sheridan Park Credit Union Limited Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited Saugeen Community Credit Union Limited Rochdale Credit Union Limited Resurrection Credit Union Limited R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited QuintEssential Credit Union Limited

Provincial Alliance Credit Union Limited

Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd. Caisses Populaires Le 31 décembre 2005 Établissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Kingston Community Credit Union Limited Kenora District Credit Union Limited kellogg Employees Credit Union Limited Kawartha Credit Union Limited Kakabeka Falls Community Credit Union Limited Italian Canadian Savings & Credit Union Limited Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Limited Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited Hopsit Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited HIr-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited Heritage Savings & Credit Union Inc. Health Care Credit Union Limited Hamilton Teachers' Credit Union Limited Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited Hamilton Community Credit Union Limited Hald - Nor Community Credit Union Limited G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited Grey Bruce Health Services Credit Union Limited Grand River Credit Union Limited Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited Goderich Community Credit Union Limited Gentast Employees Credit Union Limited Ganaraska Credit Union Ltd. Fort York Community Credit Union Limited Fort Erie Community Credit Union Limited Food Family Credit Union Limited FirstOntario Credit Union Limited Fire Department Employees Credit Union Limited (The) Finnish Credit Union Limited Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Limited Etobicoke Teachers' Credit Union Limited Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited Estonian (Toronto) Credit Union Limited Espanola & District Credit Union Limited Equity Credit Union Inc. Education Credit Union Limited Durham Educational Employees' Credit Union Limited Dunnville and District Credit Union Limited Dundalk District Credit Union Limited DUCA Financial Services Credit Union Ltd. Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited Desjardins Credit Union Inc. Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited Croatian (Toronto) Credit Union Limited Communication Technologies Credit Union Limited Community Saving & Credit Union Limited Community First Credit Union Limited C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited Caisse populaire de Cochrane Limitée C.N. (London) Credit Union Limited Caisse populaire de Bonfield Limitée City Savings & Credit Union Limited Caisse populaire d'Alfred Limitée CCB Employees' Credit Union Limited Caisse populaire d'Alban Limitée Cataract Savings & Credit Union Limited Caisse populaire Coniston Inc. Canal City Savings and Credit Union Limited Caisse populaire Azilda Inc.

Canada Sand Papers Employees' (Platfsville) Credit Union Limited Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited Buduchnist Credit Union Limited Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited Bayshore Credit Union Ltd. Bay Credit Union Limited Auto Workers Community Credit Union Limited Auto Workers (Ajax) Credit Union Limited Arnstein Community Credit Union Limited APPLE Community Credit Union Limited Anishinabek Nation Credit Union Inc. Alterna Savings and Credit Union Limited All Trans Financial Services Credit Union Limited Airline Financial Credit Union Limited Air - Toronto Credit Union Limited Adjala Credit Union Limited 3M Employees' (London) Credit Union Limited Credit Unions Caisse populaire Welland Limitée Caisse populaire Vision Inc. Caisse populaire Vermillon Caisse populaire Val Caron Limitée Caisse populaire Trillium Inc. Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc. Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc. Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc. Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée Caisse populaire Lasalle Inc. Caisse populaire d'Orléans Inc. Caisse populaire d'Earlton Limitée (La) Caisse populaire de Verner Limitée Caisse populaire de Timmins Limitée (La) Caisse populaire de Técumseh Inc. Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée Caisse populaire de North Bay Limitée Caisse populaire de Noëlville Limitée Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La) Caisse populaire de Mattice Limitée Caisse populaire de Mattawa Limitée Caisse populaire de la Vallée Caisse populaire de Kapuskasing Limitée Caisse populaire de Hearst Limitée Caisse populaire de Hawkesbury Limitée Caisse populaire de Field Limitée (La) Caisse populaire de Cornwall Inc.

15. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice 2004 ont été reclassés afin d'en permettre la comparaison avec ceux de l'exercice à l'étude.

12. Éventualités

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui lui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

13. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les placements, les prêts, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charteurs et intérêts à rabeur comprable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

14. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de secteur public.

| Poprawa, Andrew | Président et chef de la direction | \$ 109 602 | \$ 469 9 |
|----------------------|--|------------|------------|
| Maxwell, James | Chef de l'administration et des finances | \$ 226 881 | \$ 6++ +1 |
| Hutton, John | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | \$ 008 201 | \$ 527 1 |
| Foster, C.William D. | Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements | \$ 511 +51 | \$ 876 9 |
| D'Errico Tony | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | \$ 008 701 | \$ ES+ I |
| Dale, Richard | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | \$ 002 501 | \$ 909 1 |
| Burgman, John | Chef de l'information | \$ 881 211 | \$ 818 †1 |
| Brydges, Barry | Vice-président Assurance et gestion des risques | \$ 189 871 | \$ 775 8 |
| Employé | | | *səldsəqmi |

Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Société.

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs improbable que probable; elle a, par conséquent, inscrit une provision pour moins-value en regard des actifs d'impôts futurs.

9. Régime de retraite

Le 1er janvier 1999, la Sociéré a instauré un régime de retraite à résultats de 2005 se sont élevées à 306 000 \$ (300 000 \$ en 2004).

10. Avantages complémentaires de retraite

La Société comprabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de tetraite. L'obligation au titre des prestations constinées au 31 décembre 2005, établie sur une base actuarielle, s'éclève à 967 000 \$ (875 000 \$ en 2004). Les coûts au titre des settlève à 967 000 \$ (120 000 \$ en 2004). Le régime de la société doit faire l'objet d'une évaluation actuarielle tous les trois ans, La dernière a ce u lieu le 30 septembre 2005 et la suivante devra donc nière a cu lieu le 30 septembre 2008.

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 5,25 % (6,5 % en 2004), un taux de croissance des salaires de 3,5 % (4 % en 2004) et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,2 % (10 % en 2004) pour les frais médicaux et dentaires, baissant graduellement à 5 % par année d'ici 2016. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 30 septembre de chaque année.

| \$ 496 | Passif au titre du régime des prestations constituées |
|-----------------------------------|--|
| (677) | Perte actuarielle nette non amortie |
| (6) | Contributions de l'employeur au cours de l'exercice |
| \$ 997 1 | Obligation au titre des prestations constituées |
| 31 DECEMBRE 2005 (en milliers) | REPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PASSIF SAUTITÀRE DES PRESTATIONS CONTITUÉES |

| EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers) | VARIATION DES OBLIGATIONS TITARTAR AG IMEGÀR UD ARTIT UA |
|--|---|
| 1 023 \$ | Solde au début de l'exercice |
| 23 | Coût des services rendus au cours de l'exercice |
| 69 | Intérêts débiteurs |
| 149 | Pertes actuarielles |
| (18) | Prestations versées |
| \$ 997 1 | Solde à la fin de l'exercice |

11. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 51 000 \$ (75 000 \$ en 2004). Le total des frais des administrateurs est de 36 000 \$ (60 000 \$ en 2004). Les indemnités journalières sont de 500 \$ pour le président du Conseil et de 300 \$ pour les autres administrateurs.

crit, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer à ceux-ci les fonds résiduels une fois la liquidation terminée.

6. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comprabilisée au cours de l'exercice à l'établissement de la sercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état consolidé de la situation financière sous « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

| \$ (879) | \$ (09) | Montants nets des recouvrements d'assurance- dépôts |
|----------|----------|--|
| (2 217) | (1884) | Charge à payer pour pertes d'assurance- dépôts, à la fin de l'exercice |
| - | (791 8) | Déficits des établissements membres consolidés |
| - | 1989 | Avances consolidés de la SOAD |
| - | 98 | Adol si se sances de la SOAD |
| g | (845) | Diminution (augmentation) des avances d'assu- rance-dépôts recouvrables |
| (1271) | (392) | Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurrance-dépôts au cours de l'exercice précédent |
| - | 3 024 | Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice |
| 5 202 \$ | 2 217 \$ | Charge à payer pour pertes d'assurance- dépôts, au début de l'exercice |
| (5.1317) | im nə) | |
| 2004 | 2002 | |

La provision générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôrs » s'est élevée à 1 750 000 $(2\,000\,000\,$ en 2004). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 c).

7. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum annuel futur est de 140 000 \$. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes, qui s'élèvent à environ 288 000 \$ par année.

8. Impôts sur les bénéfices

La Socièté est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées à des fins fiscales, d'un montant de 31 202 000 \$, viennent à échéance comme suit :

| Montant | Année d'imposition | Année d'imposition |
|---------------|--------------------|--------------------|
| (en milliers) | d'échéance | anigino'b |
| 946 9 | 2006 | 1999 |
| 766 7 | 2007 | 2000 |
| 161 7 | 2008 | 2001 |
| 1915 | 2009 | 2002 |
| 4124 | 2010 | 2003 |
| 3 790 | 2014 | 2004 |
| 696 7 | 2015 | 2005 |
| \$1 202 \$ | | |

2. Encaisse et placements à court terme

à taux fixe et facilement monnayables. 90 jours à la date de l'achat. Tous les contrats de placement sont Les placements à court terme ont des échéances de moins de

| 2004 | décembre | 18 | 2005 | 31 décembre 2005 | | |
|---|------------------------------------|-----------------------------|---|-------------------------------------|-----------------------------|---|
| Mombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance | framabnaA nayom laàr àràbnoq | tnstnoM na) (sraillim | nəyom ərdmoM əb ərəbnoq s'uspul s'uol əsnsəhəə'l | finamabnaA nayom laat atabnoq | tnstnoM n9) (219illim | |
| 79 | 2,26 % | \$ 918 \$ | 67 | 3,32 % | \$ 686 1 | Placements à court terme |
| | | 1 623 | | | 196 | Encaisse |
| | | | | | 868 | Encaisse des établissements membres en liquidation |
| | | \$ 664 72 | | | \$ 888 \$ | lstol |

3. Placements

les caisses populaires et les credit unions. pôt sur le revenu que du règlement 78/95 de la Loi de 1994 sur de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'imgations potentielles en matière d'assurance et elle est structurée 2005. La composition de ses placements est le reflet de ses obligérer son portefeuille de placements à partir du 30 septembre La SOAD a fait appel à l'Office ontarien de financement pour

ment sont à taux fixes, facilement monnayables et ont au moins Société et la législation en vigueur, tous les contrats de place-2004). En conformité avec la politique de placement de la l'achat. Leur rendement moyen pondéré est de 3,40 % (2,61 % en Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus à la date de

| Total | \$ 682 88 | 3'40 % | 18 | \$ 998 67 | 8 19'7 | 516 |
|---|-----------------------|------------------------------------|---|-------------------------|------------------------------------|---|
| Bons du Trésor - Ontario | - | | | 268 € | 2,85 % | 672 |
| Titres structurés | 18 346 | % 98'8 | 99 | - | - | - |
| Acceptations \ sancaires \ Billets de dépôt | 23 334 | 3,43 % | 87 | 601/9 | 2,35 % | 011 |
| Bons du Trésor - Canada | \$ 609 97 | % 68'8 | 96 | \$ 679 07 | 5'91 % | 224 |
| | tnstaoM na) (en | Rendement neyom leér ésébnoq | Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance | Montant (en (ers) | Rendement nəyom ləər ərəbnoq | Mombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance |
| | 31 décembre 2005 | | | 31 décembre 2004 | | |

4. Prêts (déduction faite des provisions)

tion de 62 000 \$. et les prêts achetés sur les avoirs des credit unions en liquidacomprennent les prêts des credit unions en liquidation de 273 000 \$ Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 335 000 \$

5. Parts sociales d'adhésion et dépôts des établisse-

bligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond presde parts sociales et 14 000 \$ de dépôts. La SOAD est dans l'oliquidation d'un montant de 694 000 \$ comprennent 680 000 \$ Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en ments en liquidation

> Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'invescontrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La fixe du revenu des employés, plus la contribution de service. La charge de retraite représente un pourcentage te gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son Elle impute à son bénéfice le coût des prestations de retrairetraite dépassant les limites du régime de pension agréé.

e) Avantages complémentaires de retraite

nombre moyen restant d'années de service des employés cette obligation au début de l'exercice sont amortis sur le des services. Les gains et les pertes cumulatifs excédant base actuarielle selon la méthode de répartition au prorata au titre des prestations constituées est déterminée sur une vices nécessaires pour obtenir les prestations. L'obligation ces régimes à mesure que les employés fournissent les sertions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de être établie qu'aux retraités actuels remplissant les condivité pour lesquels une date d'admissibilité intégrale a pu res et vie, que la Société accorde tant aux employés en actitions complémentaires d'assurance-maladie, soins dentai-Les avantages complémentaires de retraite sont des presta-

f) Placements en activité.

tissement linéaire sur la durée des investissements. amorti. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amorfixe à court terme et ils sont comptabilisés à leur coût non Les placements comprennent les investissements à revenu

g) immobilisations

méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail. inéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la période de trois ans selon la méthode de l'amortissement les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement l'amortissement cumulé. L'amortissement du mobilier et du Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins

h) Impôts sur les bénéfices

en vigueur. a laquelle la modification est en vigueur ou pratiquement tabilisée dans les revenus de la période comprenant la date futurs d'une modification des taux d'imposition est compront. La conséquence sur les actifs et les passifs d'impôts desquels il est prévu que ces écarts temporaires se résorbes'appliquer aux revenus imposables des exercices au cours sition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient passifs d'impôts futurs sont calculés selon les taux d'impoexistants et leur valeur fiscale respective. Les actifs et les figurant dans les états financiers des actifs et des passifs futures attribuables aux écarts entre la valeur comptable constatés pour tenir compte des conséquences fiscales méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette La Société utilise la méthode du report variable pour

Notes afférentes aux états financiers consolidés, exercice Terrine Le 31 décembre 2005

la Société à leur juste valeur marchande en date du ler janvier aux critères de consolidation ont été consignés dans les livres de le passif des caisses populaires et des credit unions qui répondent du passif total de ces établissements durant l'exercice. L'actif et tant réclamé par elle sur les avoirs représente plus de 50 p. 100 les caisses populaires et les credit unions en liquidation si le monque la Société est tenue, aux termes de ces règles, de consolider caisses populaires et des credit unions en liquidation, il s'avère l'entité ou les deux. En sa qualité de liquidateur de l'actif des duels attendus ou qui absorbe la majorité des pertes prévues de comme étant la partie qui perçoit la majorité des bénéfices résiconsolidation d'une EDDV par son bénéficiaire principal, défini plémentaire de la part d'autres parties. La NOC-15 exige la innancer ses activités sans un soutien financier subordonné sup-

b) Revenu de primes

qu'il a été encaissé. 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois ports annuels que les établissements membres doivent produire bres. Le revenu tiré des primes est calculé sur la base des rapment, aux dépôts assurés détenus par les établissements memsur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règle-La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé

c) Provision pour pertes

avance n'a été versée à la date de l'état consolidé de la situation ne charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune accordées aux établissements membres en liquidation ainsi qu'u-La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts

sions connexes. consolidé de la situation financière, déduction faite des provi-Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent dans l'état blissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux éta-

ont toutes les chances d'entraîner des pertes pour la Société. comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte

fois sensiblement par rapport aux estimations de la direction. tion de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier pardemment. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évoluen compte de l'expérience en matière de pertes subies précédu marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise sein des établissements membres selon les conditions actuelles ments membres. Elle est établie en évaluant le risque global au les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissemeilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur La provision générale pour pertes est calculée en fonction de la

d) Prestations de retraite

des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de bont tous ses employes permanents non contractuels, ainsi que La Société a un régime de retraite à cousations déterminées

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la

caisses populaires et les credit unions (la Loi). social, établie en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital « Société »), « entreprise opérationnelle » de la province de

 Offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des éta-Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants:

- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement plissements membres;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales des caisses populaires et credit unions;
- et financières;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres; effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- agit à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et
- l'importance des indemnisations.

dans les règlements avec d'éventuelles modifications. approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées blit chaque année le montant de ces primes. Celles-ci, une fois ce-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société étabres le paiement de primes lui permettant de financer l'assuran-La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements mem-

trois points de base sur la portion moyenne inutilisée des facilités commission d'engagement perçue par la banque à charte est de ontarien de financement qui administre la garantie du ministre. La d'un montant de 20 millions de dollars, approuvé par l'Office crédit renouvelables auprès d'une banque à charte canadienne garantie est en vigueur. La Société a mis en place des facilités de minant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terde l'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province garantie qui est de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En plus de la commission de tie s'élève à 150 millions de dollars au maximum et elle sera en du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. La garan-Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part

de crédit, payables à terme échu trimestriellement.

1. Résumé des principales conventions comptables

conventions comprables. consolidés, la Société présente ci-dessous ses principales (PCGR). Pour faciliter la compréhension de ses états financiers aux principes comptables généralement reconnus du Canada Ces états financiers consolidés ont été dressés conformément

a) Entités à détenteurs de droits variables

Nouvelle convention comptable

ments a risque ne sont pas suthsants pour permettre a l'entite de tisseurs n'ont pas de bloc de contrôle financier ou les investisse-(EDDV). Les EDDV sont des entités dans lesquelles les invesconsolidation des entités à détenteurs de droits variables velle note d'orientation comptable publiée par l'ICCA sur la Le let janvier 2005, la Société a adopté prospectivement la nou-

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2004 (EN MILLIERS DE DOLLARS) État consolidé des flux de trésorerie

| A MOL Y | A *** F | caratava i an emoa nu enàrad everavu |
|-----------|--------------|--|
| \$ 787 1 | 2 711 \$ | Intérêts perçus au cours de l'exercice |
| \$ 51 | \$ 91 | Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie : Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice |
| \$ 687 47 | \$ 828 € | Liquidités, à la fin de l'exercice Jeformatione auralien en l'exercice |
| 744 IE | 78 370 | Liquidités, au début de l'exercice |
| (800 t) | (54 532) | Diminution des liquidités au cours de l'exercice |
| (\$59 41) | (38 469) | opiono il ob omno no oblibino il och acimaianidi |
| | | Produits de la vente d'immobilisations |
| 15 | 98 | |
| (371) | (19) | A roduks de la verte de pracentante. Acquisition d'immobilisations |
| 32 360 | 998 67 | Produits de la vente de placements |
| (528 64) | (88 289) | Investissement Acquisition de placements |
| | 13 877 | , |
| 846 | 920 67 | |
| 846 | 136 | Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 6) |
| - | (98) | nnces nettes de l'assureur des dépôts |
| 734 | 342 | |
| (591) | | Revenu de primes reporté |
| 273 | (89) | Créditeurs et charges à payer |
| (223) | 658 | Débiteurs et intérêts à recevoir |
| - | 130 | Prêts non rembourses |
| 748 | (226) | Revenu de primes à recevoir |
| LVE | ()(() | Variation des éléments suivants : |
| 15 432 | 13 485 | |
| 411 | 122 | Amortissement |
| Į | 17 | Pertes sur la cession d'immobilisations |
| (1721) | 689 7 | Provision pour pertes/(recouvrement) |
| | | Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse |
| \$ 885 EI | \$ 659 01 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| | | Exploitation |
| | | Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes: |
| | (consolidés) | |
| | | |

2002

7007

Voir les notes afférentes aux états financiers. Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.

État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds

| RCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2004 (EN MILLIERS DE DOLLARS) | 13X: |
|--|------|
| e réserve d'assurance-dépôts | p |

| à la fin de l'exercice | _ | |
|---|---------------------------|-----------|
| Fonds de réserve d'assurance-dépôts, 85 004 \$ | \$ † 00 § 8 | \$ 136 47 |
| Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice | 09 ISE 47 | £9L 09 |
| Excédent des revenus sur les dépenses | £ 29 01 | 13 588 |
| 8 370 | \$ 350 | 4 438 |
| Recouvrement de frais d'exploitation | (89) | (151) |
| Frais d'exploitation 2 263 | 7 793 | 2712 |
| Salaires et charges sociales 3 436 | 9 54 5 | 889 € |
| Provision pour pertes/(recouvrement) 2 689 | 1) 689 2 | (1721) |
| DEPENSES | | |
| £26 <u>81</u> | 81 826 81 | 18 056 |
| Revenus divers | 7 460 | 1 819 |
| Revenu de primes 16 513 \$ | 91 \$ 213 91 | \$ 202 91 |
| KEAENOS | | |
| (consolidés) | | |
| 2005 | 5002 | 2004 |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

O TE UA Éta

| (¿ 510n) |
|--|
| Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements |
| Créditeurs et charges à payer |
| PASSAIF |
| Placements (note 3) Prêts (déduction faite de la provision) (note 4) Revenu de primes à recevoir Débiteurs et intérêts à recevoir Avances d'assurance-dépôts recouvrables Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 338 \$ (2004 - 3 244 \$)) |
| |
| Encaisse et placements à court terme (note 2) |
| ACTIF |
| ÉCEMBRE 2005, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2004 (EN MILLIERS DE DOLLARS) |
| t consolidé de la situation financière |
| IE UNIAKIENNE U ASSUKANCE-UEPUIS |

| | \$ 817 56 | \$ 855 18 |
|---|---------------|------------|
| Fonds de réserve d'assurance-dépôts | †00 S8 | 74 351 |
| issaq ub latoT | 10 414 | L86 9 |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6) | 198 7 | 7177 |
| Revenu de primes reporté | 7 <i>LL</i> 7 | 2 625 |
| Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5) | † 69 | - |
| Créditeurs et charges à payer | \$ 480 7 | \$ 5 1 7 2 |
| AISSAG | A 011 C(| # OCC 10 |
| cumulé de 3 338 \$ (2004 - 3 244 \$)) | \$ 817 96 | \$ 855 18 |
| (déduction faite de l'amortissement | 861 | 529 |

120

\$ 858 €

2002

(consolidés)

*L*06 967

788 7

998 6t \$ 654 72

7007

| Au nom du Conseil d'administration | |
|---|--|
| Voir les notes afférentes aux états finan | |
| Eventualités (note 12) | |

., administrateur

, administrateur

Engagements (note 7)

Rapport des vérificateurs



KPMG stil/sencre

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Sociéré ontarienne d'assurancedepôts au 31 décembre 2005 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Sociéré. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états consiste à exprimer une opinion sur ces états

Motre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres filmanciers. Elle comprend également l'évaluation des principes comprend également l'évaluation montantes d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation appréciation de la présentation d'ensemble des états appréciation de la présentation d'ensemble des états appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2005, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPING STI, SENCRL

Comptables agréés

Toronto, Canada Le 30 janvier 2006

Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurancedépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comprables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.M.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,

from form

Andy Poptawa, CA

Le chef de l'administration et des finances,

Ampy of may

James Maxwell

Toronto, Canada Le 30 janvier 2006

profils de risque des établissements membres, qui ont donc eu à payer des primes plus faibles, et au fait que le montant des dépôts assurés est resté inférieur aux projections.

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2005 ont été les mêmes qu'en 2004. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements membres à la fin de leur exercice, et ils sont calculés conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

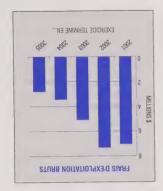
Provision pour pertes d'assurance-dépôts et recouvrement

Les provisions pour les nouvelles pertes de l'exercice se sont élevées à 3,2 millions au total, alors qu'elles étaient nulles en 2004. Elles se sont avérées nécessaires pour deux établissements membres qui ont été placés respectivement sous administration et en liquidation.

Pendant l'exercice, la Société a réalisé l'acuf de sept établissements membres en liquidation et ajusté à cet effet la provision requise. L'ajustement net a entraîné une réduction de 0,5 million \$\$ de pertes pour 2005.

Frais d'exploitation

En 2005, les frais d'exploitation (avant recouvrement) ont totalisé 5,7 millions \$, soit 0,2 million \$ (3 p. 100) de moins que l'an dernier. La diminution des frais d'exploitation est due à la baisse des activités et au fait que la Société réusait continuellement à réduite les coûts.

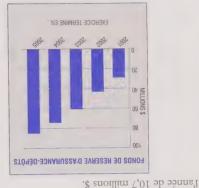


Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts est passée à 4,8 millions \$ au 31 décembre 2005. Au cours de l'exercice, une nouvelle provision spécifique de 3 millions \$ a été constituée pour un établissement membre placé sous l'administration de la SOAD. Le passif pour pertes d'assurance-dépôts comprend également une charge générale pour pertes de 1,75 million \$. La méthode utilisée pour déterminer le montant des provisions générales et spécifiques pour pertes est décrite en détail à la note l'c) des états financiers.

État des résultats d'exploitation et de l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts

Fonds de réserve d'assurance-dépôts

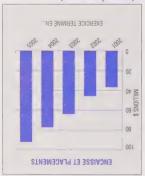


Revenu de primes

Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 16,5 millions \$, contre 16,2 en 2004. Cette augmen-ration de 0,3 million \$ (2 p. 100) a éré plus faible que prévu. La croissance moindre du revenu de primes est due principalement à l'amélioration générale des

Discussions et analyses de la direction

l'utilisation qui en a été faite. détails concernant la provenance de l'encaisse et L'Etat consolidé des flux de trésorerie donne tous les l'échelle du Dominion Bond Rating Service (DBRS). monnayables, et ont au moins la cote R1 (Moyen) sur placements font l'objet de contrats à taux fixe, facilement 91 jours - Scotia Capitaux), à savoir 0,74 p. 100. Tous les référence du marché (indice des bons du Trésor à dernier, et le rendement du 4e trimestre s'est aligné sur la 31 décembre 2005, soit 88 points de base de plus que l'an a connu un rendement moyen pondéré de 3,4 p. 100 au et de placements s'élevant à 88,3 millions \$. Le portefeuille placements à court terme d'un montant de 3,8 millions \$ cédente. Le bilan cumulé est constitué de liquidités et de accroissement de 14,8 millions par rapport à l'année préments de la SOAD s'élevait à 92,1 millions \$, soit un Au 31 décembre 2005, le total de l'encaisse et des place-



Revenu de primes à recevoir

Le revenu de primes à recevoir de 2,6 millions \$
correspond aux montants actuellement facturés aux établissements membres dont l'exercice se termine le
30 septembre 2005 et aux primes proratisées à recevoir
31 octobre et le 30 novembre 2005. Au 31 décembre
32005, on n'enregistrait aucune prime à recevoir en
souffrance.

Revenu de primes reporté

Les primes différentielles sont calculées en fonction du montant des dépôts assurés de chaque établissement membre à la fin de son exercice. Le revenu de primes est amorti sur une période de douxe mois. Le revenu de primes reporté de 2,8 millions \$ représente le solde des montants proratisés facturés aux établissements membres dont l'exercice s'étend à cheval sur la fin de l'exercice de la SOAD.

Les discussions et analyses suivantes portent sur la situation opérationnelle et financière de la SOAD durant l'exercice se terminant le 31 décembre 2005. Le 1^{et} janvier 2005, la Société a adopté la note d'orientation sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (ICCA). Les états financiers consolidés comprables Agréés résultats d'exploitation de la SOAD et ceux des trois cretésultats d'exploitation de la SOAD et ceux des trois cretésultats d'exploitation de la SOAD et ceux des trois cretésultats d'exploitation de la SOAD et ceux des trois cretésultats d'exploitation de la SOAD et ceux des trois cretésultats d'apparent la suite de la sour la consolidation de la SOAD et ceux des trois cretésultats d'apparent la suite de la sour la consolidation de la SOAD et ceux des trois cretésultats d'apparent la consolidation de la sour états financiers consolidés tous les détails concernant ces nouvelles conventions comptables.

Examen de la situation financière de 2005

Faits saillants:

| 113 | (32) | (84) | 198 | 151 | 89 | Recouvrement des frais d'exploitation |
|---------------|------------------------------|--------|--------|--------|---------------|---|
| 0 | (19) | (272) | 809 9 | 1221 | 667 | Recouvrement des pertes d'assurance |
| 3 000 | - | 3 188 | 0 | 0 | 3 188 | Provision pour pertes d'assurance |
| E06 S | (S) | (341) | 472.8 | 778 G | 669 9 | Erais d'exploitation bruts |
| 2 374 | 35 | 149 | 1 833 | 618 I | 2 460 | entres et autres sunever |
| 78 81 | 2 | 908 | 15 122 | 16 207 | 16 513 | səminq əb unəvəA |
| 987 48 | Þŀ | 10 653 | 897 09 | 14 351 | ⊅00 98 | Fonds de réserve d'assurance -dépots |
| S005 Cibie | ob noitsineV 2002 % \$ | | 2003 | 2004 | 2002 | EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers \$) |

État de la situation financière

Encaisse et placements

La Sociéré a conclu avec l'Office Ontarien de Financement (OOF) un contrat de gestion portant sur la plupart des placements de son portefeuille, avec prise d'effet au 30 septembre 2005. La politique de placement de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un établissement membre venait à faire faillite, et remplir ses obligations aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu et du règlement 78/95 de la Loi sur les caisses populaires et credit unions de 1994.

tiques en 2005 à cet effet. les normes. Le conseil a approuvé de nouvelles poli-

Un réexamen de nos niveaux de dépenses

rapport au budget de 2005. nets à 5,6 millions \$ - soit une réduction de 3 p. 100 par plein de 33 à 30 et fait baisser les frais d'exploitation obtenus, elle a ramené le nombre d'équivalents temps nelle et de ses niveaux de dépenses. Suite aux résultats née à un nouveau réexamen de sa structure organisationprix. C'est dans ce contexte qu'elle a procédé durant l'antout en offrant à ses partenaires un bon rapport qualiténisation afin d'être certaine de s'acquitter de son mandat méliore, la SOAD doit continuellement revoir son orgadiminue et que leur santé financière et opérationnelle s'a-A mesure que le nombre d'établissements membres

LES OBJECTIFS POUR 2006

prendre quelques grands projets en 2006: Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entre-

objecut; d'ici à la fin de 2006, ce qui représente 90 p. 100 de son • Augmenter le fonds de réserve d'assurance à 94 millions \$

des dépôts assurés pour le fonds; · Revoir le bien fondé de la cible de 60 points de base

 Participer au processus de réforme législative, y comre des taux de primes; · Revoir le régime de primes différentielles et la structu-

des pratiques de la SOAD le cas échéant; pris par un examen des programmes, des poludues et

• Etablir un protocole avec les fédérations et les associaprocessus de RSP connexes; · Appliquer le cadre révisé d'évaluation des risques et les

• Mettre à jour le cadre de gestion des risques d'entreprise. nous' sil y a lieu;

NOTRE ENGAGEMENT

apporter la preuve en 2006. sommes heureux d'avoir de nouveau l'occasion d'en l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous mouvement des caisses populaires et credit unions de ment d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engage-

Le président et chef de la direction,

Andy Poprawa, CA

CSFO fait également tous les ans un rapport au Comme l'exige la législation, le surintendant de la informations fournies par la direction sont exactes. externes donnent au conseil l'assurance que les partenaires. Les rapports de vérification internes et le rapport annuel présente les résultats à tous les Comité de vérification et des finances du conseil et sont contrôlés au moins une fois par trimestre par le Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats réels ministration, du ministre des Finances et du annuel à l'examen et à l'approbation du conseil d'adrapports. La direction soumet son plan d'attaires

d'entreprise; • Mettre à jour notre cadre de gestion des risques

soumis par le ministre à l'assemblée législative. En

ministre sur les activités de la SOAD. Ce rapport est

2005, nos buts particuliers étaient les suvants :

les limites du budget; rendements visés ont été atteints ou dépassés dans · S'assurer que les objectifs du plan d'affaires et les

• Récxaminer toutes les politiques de la Société;

· Revoir nos niveaux de dépenses.

RESULTATS POUR 2005

Un cadre de gestion des risques de l'entreprise

sur la gestion des risques de l'entreprise. importants et proposé un système révisé de rapport 2005, elle a mis à jour ses évaluations des risques tous été détectés, évalués et correctement gérés. En indispensable pour déterminer si ces risques ont principaux risques sont bien gérés. Ce cadre lui est risques de l'entreprise afin d'être certaine que ses La SOAD a établi un cadre détaillé de gestion des

Les objectifs du plan d'affaires

jets, elle a respecté ses objectifs budgétaires. davantage ses partenaires. Pour tous ses grands prode devenir plus efficace et efficiente et de satisfaire En 2004, la SOAD a continué à chercher des moyens

Un réexamen des politiques de la Société

tiques seraient nécessaires pour respecter les nouvelrévisée de ce réglement, que plusieurs autres poliqu'elle a constaté, après avoir proposé une version gences de son règlement sur les normes. C'est ainsi également qu'elle répond elle même à toutes les exiet toutes les politiques de la Société. Celle-ci s'assure moins une fois par an les règlements administratifs tion des établissements, le conseil réexamine au Conformément aux bonnes pratiques d'administra-

Elle a également participé, de concert avec d'autres organismes d'indemnisation, à la création d'un nouveau site Web conjoint, dont l'adresse est www.financeprotection.ca, conçu spécialement pour donner des directives aux consommateurs sur la protection de leut avoir financier.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

La SOAD reconnaît que des relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation de l'industrie permetront d'amélioret l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. La CSFO et la SOAD travaillent ensemble pour coordonnet leurs activités et réduire au minimum les charges et les coûts incombant au mouvement. Notre lettre d'entente avec la CSFO exige que la SOAD donne à cette dernière accès gratuites exige que la SOAD donne à cette dernière accès gratuitement à ses systèmes de contrôle intégrés, y compris ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO pour apports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO pour continuer à faire profiter les déposants et les sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontatio de la même tradition de protection sans faille.

La SOAD aide également le ministère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fournissant des informations et des analyses sur l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministre des Finances, la SOAD s'acquitte également de bien d'autres fonctions attribuées par le gouvernement.

Aider la Communauté internationale des credit

Pendant 2005, DICO a participé à un projet financé par l'Agence canadienne de développement international (ACDI) en Ukraine pour le développement d'un régime réglementaire et de protection des consommateurs pour les credit unions. Motre personnel a contribué au projet en fournissant de l'assistance technique et des conseils au gouvernement ukrainien et au système des credit unions en collaboration avec la Canadian Cooperative Association (CCA). Une délégation officielle en visite de l'Ukraine a rencontrée le personnel de la SOAD et a reçu

une vaste formation, des conseils professionnels et de la

Une gestion efficace et efficiente

documentation de référence.

La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires un bon rapport qualiré-prix. Pour atteindre ce but, elle a imposé une approche disciplinée de l'administration des établissements. Au cœur de sa structure d'administration se trouve le cadre de planification et de présentation de

ainsi que les outils de mise en œuvre connexes. Tout au long de 2005, le Comité consultait sur les saines pratiques commerciales et financières a participé très activement à l'élaboration de différents outils pour aider l'application du règlement sur les normes. La SOAD et l'ensemble de l'industrie sont reconnaissants aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur énergie pour le bien de tous les établissements membres.

Une bonne communication avec les partenaires

La SOAD a participé à une série de réunions consultatives sur la législation qui ont eu lieu dans tout l'Ontario. Son objectif était d'aider le ministère des Finances et de tenir ses partenaires au courant des dossiers auxquels elle travaille.

En 2005, la SOAD a conclu avec la Fédération des caisses populaires de l'Ontario un protocole d'entente semblable à celui signé avec l'Alliance des caisses populaires. Ces protocoles, qui reconnaissent le rôle important que l'Alliance tout comme la Fédération jouent auprès des membres de la SOAD, ont contribué à amélioret les relations entre cette dernière, l'Alliance, la Fédération et

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web. Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

La recherche sur la sensibilisation des consommateurs

der le personnel en contact avec le public à fournir des faisaient des dépôts auprès des établissements. Afin d'airance-dépôts consistait à les informer au moment où ils façon d'éduquer les consommateurs en matière d'assu-Les résultats obtenus ont confirmé que la meilleure des consommateurs aux mécanismes d'indemnisation. participé à une évaluation continue de la sensibilisation l'Autorité des marchés financiers (Québec), la SOAD a dienne des courtiers de fonds mutuels (ACCFM) et tion en matière d'assurances IARD, l'Association canateurs d'assurances de personnes), la Société d'indemnisa-(FCPE), Assuris (Fonds d'indemnisation des souscrip-(SADC), le Fonds canadien de protection des épargnants tels que la Société d'assurance-dépôts du Canada existant dans le secteur des services financiers canadiens, Conjointement avec d'autres organismes d'indemnisation

au point et distribué un « Guide de référence rapide ».

renseignements sur l'assurance-dépôts, la SOAD a mis

fier si les dépôts déclarés comme étant assurés sont l'éventualité d'un scénario de remboursement, et de vérile type des problèmes susceptibles de se présenter dans ont montré qu'elle était capable de distinguer la nature et de divers établissements membres. Les tests effectués a entrepris, en 2005, de tester les systèmes de données de pouvoir déterminer quels sont les dépôts assurés, elle sants la portion assurée de leurs dépôts. Pour être sûre serait alors légalement tenue de rembourser aux dépocas où un tel plan d'action devient impossible. La SOAD trouver des solutions à long terme, il pourrait y avoir des à placer l'établissement membre sous administration et à

Des revenus de placement maximums

élevé à 3,40 p. 100 à la fin de l'année. de ses placements. Le rendement effecuif de ceux-ci s'est SOAD avait, en conséquence, cédé à l'OOF la gestion de l'amélioration du rendement. À la fin de 2005, la vation du capital, du maintien de liquidités suffisantes et tion des objectifs de la SOAD au chaptère de la conserprovince. Une entente de gestion a été conclue en foncresponsable de la gestion de la caisse et de la dette de la l'Office ontarien de financement (OOF), l'organisme confier la gestion de son portefeuille de placements à terme et à faible risque. En 2005, la SOAD a décidé de té de ses fonds dans des valeurs mobilières à court liquidités, la SOAD a pour politique de placer l'intégrali-Pour respecter la législation et ses propres besoins de

La collaboration avec les partenaires

liers étaient les suivants : la réalisation de ses objectifs. En 2005, nos buts particutions de travail avec divers partenaires sont essentielles à la collaboration avec ses partenaires. De bonnes rela-La SOAD continue d'attacher une grande importance à

- · Procéder à des processus de consultation par l'entre-
- · Communiquer efficacement avec les partenaires et etamise de comités consultatifs et spéciaux;
- · Faire de la recherche sur la sensibilisation des consomplir des protocoles;
- Linances. · Coopérer étroitement avec la CSFO et le ministère des mateurs à l'assurance-dépôts;

RESULTATS POUR 2005

Des processus de consultation

normes de saines pratiques commerciales et financières la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses Nos comités consultatifs jouent un grand rôle en aidant



Une stratégie de capitalisation à long terme

spuo_i np

ment engagée à tester cet objectif au moins une fois 85 p. 100 du montant cible. La SOAD s'est égale-50 points de base de dépôts assurés, c'est à dire à citaire. A la fin de 2005, le fonds en était à environ quant à la capacité du fonds de ne pas devenir défisuffirait à garantir un niveau de confiance de 95 p. 100 qu'un fonds de 60 points de base de dépôts assurés du gouvernement en 2003 ont permis de conclure tations tenues avec les partenaires de l'industrie et devoir y imputer d'éventuels règlements. Les consulfonds en mesurant la probabilité et le risque de actuariel permettant de déterminer le montant du La SOAD a une stratégie fondée sur un modèle

Des moyens de financement pour imprévus

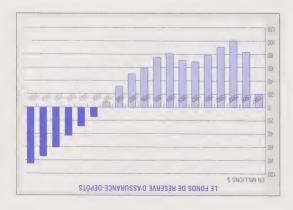
vement. Notre essai de 2005 a révélé que le fonds par an en se fondant sur le profil de risque du mou-

cible n'avait pas beaucoup changé.

qu'en décembre 2008. long terme proposée par la SOAD, est en place jusoctroyée sur la base de la stratégie de capitalisation à d'emprunt de 150 millions \$. Cette garantie, nement de l'Ontario sous la forme d'une garantie grande banque nationale, cautionnée par le gouverla SOAD dispose d'une ligne de crédit auprès d'une En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, suffisants

L'élaboration et la mise à l'essai d'un plan

la plus efficace à une faillite consiste habituellement faillite. Bien que l'expérience prouve que la réaction réagir comme il convient dans divers scénarios de d'un plan d'urgence éprouvé, lui permettant de la SOAD a besoin, entre autres éléments importants, Pour être capable d'affronter une situation de crise,



2005, nos buts particuliers étaient les suivants: ménageant des possibilités d'emprunt pour imprévus. En tuer un fonds de réserve d'assurance-dépôts tout en se

- terme du fonds; Mettre en œuvre la stratégie de capitalisation à long • Atteindre un fonds de réserve au solde de 84,8 millions \$;
- · Elaborer et mettre à l'essai un plan d'urgence pour d'é-· S'assurer des moyens de financement pour imprévus;
- se conformant à la Loi. fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en · Retirer le plus de revenus de placement possibles du ventuels scénarios de faillite;

RÉSULTATS POUR 2005

été de continuer à se constituer un fonds de réserve d'as-La principale priorité financière de la SOAD en 2005 a

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts

dernières années. tenir compte de l'historique des pertes durant les cinq de 1,75 million \$ a été réduite de 0,25 million \$ pour auparavant. La réserve générale pour pertes d'assurance rieures, y compris le recouvrement de pertes subres nouveaux associés à des demandes de règlement antéestimées sur les demandes de règlement et ajustements élevées à 2,7 millions \$, ce qui correspond aux pertes prévu. Les provisions pour pertes d'assurance se sont fait que les frais d'exploitation ont été moins élevés que Cet excédent de 0,2 million \$ était dû principalement au 85,0 millions \$ au lieu de 84,8 millions \$, notre objecut. primes. A la fin de 2005, le fonds s'est élevé à minimum les demandes de règlement et les niveaux de surance pour protéger les déposants tout en réduisant au

> de conserver les niveaux actuels pour 2006. avons, en conséquence, recommandé au gouvernement avec le revenu qu'elle tire des primes actuellement. Nous était sur la bonne voie pour atteindre son fonds cible L'analyse des niveaux de primes a révêlé que la SOAD

| COMPARAISON AVEC DES ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES EN 2004 | | | | |
|---|---------|----------------|--|--|
| PROVINCES 1 000 \$ DE DÉPÔTS ASSURÉS FRAIS D'EXPLOITATION | | | | |
| \$ 77'0 | \$ 02'1 | Alberta | | |
| \$ 19'0 | \$ 09'0 | Saskatchewan | | |
| \$ 15,0 | \$ 86'0 | sdotinsM | | |
| \$ 14'0 | \$ 99'0 | Québec | | |
| \$ 15,0 | \$ 00'L | Ontario (2005) | | |

veau cadre législatif. parallèlement aux discussions qui ont cours sur le nouchanger le régime. Les travaux se poursuivront en 2006, de lui donner des conseils et des avis sur la manière de Elle a chargé un groupe de représentants de l'industrie son régime de primes différentielles afin de l'améliorer. En 2005, la SOAD a entamé un processus d'examen de

liquidations et de procédures judiciaires Un recouvrement maximum au moyen de

pertes en instance. née, elle avait encore une action en recouvrement de pertes grâce aux stratégies de résolution. A la fin de l'anmembres. En 2005 elle a recouvré 198 900 \$ sur des née, elle a réalisé 257 000 \$ sur l'actif des établissements ments en liquidation (contre onze en 2004). Durant l'anfin de 2005, la SOAD gérait les affaires de sept établisseles déposants et de recouvrer un maximum d'actif. A la de ses biens, principalement dans l'intention de protéger met fin à ses activités, la Société est nommée liquidateur La plupart du temps, quand un établissement membre

pour protéger les fonds des déposants Des ressources financières suffisantes

ressources financières, la SOAD a entrepris de se constifaillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces les pour faire face aux demandes de règlement en cas de que la SOAD pourra s'acquitter de ses obligations légadéposants. Il donne aux déposants assurés la garante important élément de notre mandat de protection des L'accès à des ressources financières suffisantes est un

président-directeur général d'une credit union a plaidé coupable à des accusations d'infractions provinciales parce qu'il avait omis de déclarer un grave problème de liquidités. Dans un autre cas, un ancien administrateur d'une esisse populaire a fait l'objet d'accusations au criminel pour fraude.

Une assurance-dépôts à un coût réduit au minimus

culiers étaient les suivants : tion des risques reste en place. En 2005, nos buts partimum tout en veillant à ce qu'un cadre approprié de gesentre autres objectifs stratégiques, de le réduire au minimarché aussi compétitif que le nôtre. Elle s'est fixé, l'assurance-dépôts est un important facteur coût sur un place et à distance. La Société reconnaît, toutefois, que procéder à des évaluations systématiques des risques sur également baissé depuis que la SOAD s'est chargée de par la CSFO auprès des établissements membres ont bal des frais d'exploitation. En outre, les coûts recouvrés dépôts assurés, soit environ 2,3 p. 100 du montant glovaient à un peu moins de 1 \$ par millier de dollars de tion de leurs profils de risque. En 2005, les primes s'èlements membres continue de décroître grâce à l'améliora-Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des établisse-

euliers étaient les auveaux de primes afin de nous assurer

qu'ils suffiront à constituer le fonds cible; procédures judiciaires.

2002 RUOG STATJUSÄR

Le régime de primes différentielles

laires et credit unions. dépôts et de stabilisation provinciaux des caisses popuconcurrence de ceux des autres organismes d'assurancece-dépôts de l'Ontario soutiennent maintenant la 2005 ont été plus faibles que prévu. Les taux d'assuranmité avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de augmentation des bénéfices et une plus grande contord'une amélioration des profils de risque fondées sur une pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts. En raison minimum leurs taux de prime, réduisant ainsi le risque bres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au les cotes de risque, la majorité des établissements memme atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent tion et les taux de primes pour être certaine que le régi-Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluameilleur profil de risque, en abaissant leurs primes. récompenser les établissements membres qui ont un Le régime de primes différentielles a été conçu pour

> y remédier rapidement. En 2005, aucun établisseses et de la chance que l'établissement a de pouvoir Le délai accordé dépend de la gravité de ces faiblescours des RSP avant de les placer sous supervision. de temps pour remédier aux faiblesses constatées au de laisser aux établissements membres suffisamment près les résultats des RSP. La SOAD a pour pratique tiques commerciales et financières de la SOAD d'atante et importante avec les normes de saines prasur la base du levier, et une non conformité persisdont le minimum réglementaire doit être de 5 p. 100 res et credit unions, à savoir l'insuffisance du capital, supervision applicables à toutes les caisses populaila SOAD a établi des critères de placement sous et associations et d'autres dirigeants du mouvement, res, composé de chefs de la direction des fédérations consultation avec le Comité consultatif des partenaisur le risque peuvent être mis sous supervision. En ments membres répondant à certains critères fondés sont restés sur la liste de surveillance. Les établissecinq en 2004), totalisant un actif de 2,39 milliards \$, le. A la fin de l'année, neuf établissements (contre n'ont pas dû faire l'objet d'une intervention formel-

fit des actionnaires. tuelles perres et d'optimiser le recouvrement au proprotéger tous les déposants assurés contre d'éven-SOAD a élaboré une stratégie de règlement afin de pertes sur des prêts et les avaient déclarées. La SOAD. Cette credit union avait subi d'importantes l'actif s'élevait à 14 millions \$, était administré par la Mariposa Community Credit Union Limited dont fonds. A la fin de 2005, un seul établissement, la mettra le mieux de protéger les déposants et le élaborer et mettre en œuvre la stratégie qui lui pertout en disposant de suffisamment de temps pour poursuivre ses activités sous le contrôle de la SOAD de le placer sous son administration. Il peut ainsi s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir Lorsqu'un établissement membre est incapable de

ment membre n'était sous supervision.

Après la défaillance ou quasi-défaillance d'un établissement assuré, la SOAD analyse les problèmes qui sont survenus et prend les mesures nécessaires pour réduire au minimum le risque que ces problèmes ne se répètent à l'avenir. Cela signifie qu'elle partage l'information avec les organismes chargés de l'application de la loi et des enquêtes dans les cas d'infraction possible à la loi. Par exemple, en 2005, l'ancien

ceux-ci devenaient ainsi plus apres à continuer de servir leurs sociétaires.

Les analyses financières et les informations

dit unions comparables à eux. appui sur les résultats d'autres caisses populaires et creet des comparaisons financières significatives en prenant permettront aux établissements de réaliser des analyses analogues définis sur mesure. Ces nouvelles fonctions paraisons avec les résultats de groupes d'établissements la SOAD, à diverses fonctions d'analyse, dont des cométablissements la possibilité d'accéder, sur le site Web de dynamique et détaillé sur le Web qui donne à tous les per et mettre en pratique un outil d'analyse financière entreprise de développement de logiciels pour déveloptout au long de 2005, la SOAD a travaillé avec une ces rapports ont perdu de leur utilité. Par conséquent, Avec le temps et à mesure que l'industrie se diversifiait, des informations sur leur situation et leur rendement. les établissements membres des analyses financières et Par le passé, la SOAD fournissait régulièrement à tous

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en communique les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2005, elle a largement fait bénéficiet de ses travaux de recherche les discussions sur l'examen de la loi et des règlements afférents.

L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant sans tarder dans les affaires des établissements membres dont le profil de risque s'est dégradé, on réduit au minimum la probabilité et l'importance des petres d'assurance pouvant survenit. Dans les cas où les petres d'assurance pouvant survenit. Dans les cas où les prendre les membres ne peuvent ou ne veulent pas prendre les mesures correctives appropriées, la SOAD a le pouvoir d'intervenir dans leurs affaires pour s'assurer du'ils mettront rapidement en œuvre des plans d'action qu'ils mettront rapidement en œuvre des plans d'action se font progressivement, en trois phases. Le degré d'intervention par la SOAD en 2005 n'a guère changé, parce que le nombre d'établissements à problèmes n'a pas augmenté de façon notable.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2005, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de treise établissements membres de cette liste, qui totalissient un actif de 2,41 milliards \$. Grâce à cela, deux d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes et

Pour effectuer une évaluation du profil de risque d'un établissement, le personnel de la SOAD se sert de l'information qui lui vient de différentes sources, dont les rapports trimestriels et annuels des établissements à la résultats des révisions et examens sur place de même résultats des révisions et examens sur place de même que des entrevues avec la direction et le conseil d'administration.

En 2005, la SOAD a procédé à un total de 109 révisions sur place, examens sur place et examens des prêts commerciaux et du risque structurel. Selon l'entente qu'elle a responsable des caisses populaires et credit unions de normes acceptées de part et d'autre en recourant à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des commit contre le risque inhérent au portefeuille de prêts commerciaux en pleine croissance du mouvement, la sour et actual de prêts de prêts de l'extérieur. En vue de se prêts de l'extérieur acceptées de prêts commerciaux des pratiques et des portefeuilles de prêts commerciaux des fabilissements assutefeuilles de prêts commerciaux des feuilles de prêts commerciaux des fabilissements assutefeuilles de prêts commerciaux des feuilles de prêts commerciaux des feuilles de prêts de l'extérieur.

risques structurels. l'idée de formuler aussi des pratiques exemplaires sur les La SOAD prévoit élargir son programme en 2006 dans rents aux activités des caisses populaires et credit unions. nouveau projet d'examen des risques structurels inhésements assurés. En outre, la SOAD a aussi lancé un révisées ont été mises à la disposition de tous les établisnormes de documentation. Ces pratiques exemplaires mes de cotation du risque, de listes de surveillance et de les prêts commerciaux, y compris la création de systètion de pratiques exemplaires de gestion des risques dans aux prêts commerciaux, la SOAD a parrainé l'élaborablissements assurés à mieux gérer les risques associés ciaux sont généralement satisfaisantes. Pour aider les étavigueur au sein du mouvement pour les prêts commer-D'après les résultats de son examen, les pratiques en

L'initiative concernant les petits établissements

Consciente des besoins spéciaux des petits établissements membres, en particulier des credit unions au lien d'association fermé, aux opérations d'épargne et de prêt de base, la SOAD continue de recourir à son propre personnel pour les soumettre à un examen sur place et les aidet, à ce moment là, à suivre les processus de gestion des risques dont ils ont besoin pour se conformer aux normes. Une telle approche tient compte des ressources normes de ces petits établissements et elle a prouvé que limitées de ces petits établissements et elle a prouvé que

| Péalité | Prévisions | |
|---------|------------|---|
| \$ 0'98 | \$ 8'78 | ouqz q,szentsuce |
| 3.2 \$ | \$ 0'8 | Jemandes brutes de règlement d'assurance |
| \$ 9'0 | 0 | secouvrement de pertes des années passées |
| \$ 1,8 | \$ 6'9 | otal des frais d'exploitation bruts |
| \$ 9'9 | \$ 8'9 | otal des frais d'exploitation nets |
| 2,76 % | 2,75 % | Jendement des placements |

RÉSULTATS POUR 2005

Promouvoir les normes de saines pratiques commerciales et financières révisées

de faciliter et de guider le respect des normes révisées. jour un certain nombre d'outils de mise en œuvre afin 2005, la SOAD a travaillé avec l'industrie pour mettre à rapports et des directives sur les nouveaux risques. En nue tationalisation des mécanismes de présentation de cation des responsabilités du conseil et de la direction, importants apportés à l'ancienne version, il y a la clarifiaprès le 1et juillet 2005. Parmi les changements les plus blissements assurés pour les exercices commençant s'applique comme condition d'assurance à tous les étasée du règlement sur les normes est entrée en vigueur et (CSFO) intervenir dans leurs attaires. Une version révila Commission des services financiers de l'Ontario connaître des problèmes et de voir ensuite la SOAD ou mes réduiront considérablement la probabilité de établissements membres qui se conformeront à ces nortion et de gestion des risques. Nous estimons que les sont l'un des éléments clés de notre stratégie d'évaluacières (le Règlement administratif no 5 de la SOAD) Les normes de saines pratiques commerciales et finan-

Tenir à jour le profil de risque

En 2005, la SOAD a adopté un cadre tévisé d'évaluation des risques en vue de moderniser le processus en fonction de l'évolution du profil démographique du mouvesé se fonde sur le « cadre d'évaluation des risques » révida se fonde sur des cadres analogues en usage au Bureau du surintendant des institutions financières (Canada), à la Financial Institutions Commission de la Colombie-Britannique et à la Credit Union Deposit Cuarantee Britannique et à la Credit Union Deposit Cuarantee Corporation de la Saskarchewan. Ce nouveau cadre est para sur unc évaluation axée sur les risques inhérents à chaque établissement membre et la manière dont il perchaque établissement membre et la manière dont il perchaque de saines pratiques conforme aux normes réviences de saines pratiques commerciales et financières.

LES STRATÉGIES ET OBJECTIFS DE LA SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui confère la loi, la SOAD s'est fixé cinq objectifs clés dans son plan d'entreprise :

- e Evaluation et gestion proactives des risques pour
- le fonds; • Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts
- Ressources financières suffisantes pour protèger
 Actuellon maximate du cour de rassumates depor
- l'argent des déposants;
 Maintien de relations de collaboration avec nos
- partenaires; Une gestion efficace et efficiente.
- Nous avons le plaisir d'annoncer à nos partenaires que de grands progrès ont été faits en 2005 vers la réalisation de ces objectifs et des buts particuliers fixés dans notre plan.

Une évaluation et une gestion proactives des risques pour le fonds

Avec l'aide de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer le risque pour le fonds, afin de pro-réger les intérêts des déposants. Ces processus ont aidé à réduire considérablement les demandes de règlement à imputer sur le fonds et à améliorer la santé financière et opérationnelle de nos établisse-anné membres.

- En 2005, nos buts particuliers étaient les suivants : Promouvoir les normes de saines pratiques com-
- merciales et financières révisées;
 Tenir à jour le profil de risque de chaque établissement en procédant à des évaluations sur place et à
- distance;
 Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aider
- a gerer leurs rasques;

 o Faire de la recherche sur les nouveaux risques et
 donner des informations aux partenaires;
- Intervenir dans les affaires des établissements membres quand le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

La répartition des établissements membres par catégorie de primes

Le régime de primes différentielles de la SOAD permet de mesurer le profil de risque global des établissements à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs pour chacune des cinq composantes clés - le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices, et le risque lié aux merciales et financières, les bénéfices, et le risque lié aux dintérêt. Le tableau suivant fait ressortir la migranon positive vers les catégories de taux de primes les catégories de taux de primes les conformité avec les catégories de taux de primes les conformités de la contra des quaire dernières années. En conséquence, le coût global de l'assurance-dépôts à la conseque de paisser.

| 2002 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | Sh useviN sisque | ab airog |
|------|----------|------|---------------|------|---------------------|----------|
| | | | 3 1 000 \$ DE | | | |
| | DO WOONE | | | | TION FONDÉ | |

| 2002 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | Niveau de risque | Categorie de prime \$ |
|------|------|------|------|------|---------------------|--------------------------|
| % 98 | % 88 | % 08 | % SL | 13 % | Faible | 06'0 |
| % 87 | % 01 | % 68 | % 09 | % 97 | Faible | 1,00 |
| % S1 | % 07 | % 08 | % 08 | 33 % | Modéré | 31,1 |
| % | % l | % | % Þ | % 2 | èvəlà | 04.1 |
| % 0 | % L | % 0 | % 1 | % [| èνθĺΞ | 2,10 |

RÉSUMÉ

Aux prises avec un marché compétitif où les taux d'intéret restent faibles, le secteur ontarien des caisses populai res et credit unions s'est encore regroupé et a, en même province. La baisse de rentabilité de certains établissements membres continue de susciter des inquiétudes au ments membres continue de susciter des inquiétudes au ments membres continue dans le contexte si compétitif des services financiers d'aujourd'hui.

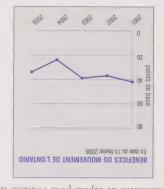
| 2004 | En un coup d'œil | | | | |
|---------|--------------------------|--|--|--|--|
| | 2002 | otananniidetõib adanuli | | | |
| 541 | 722 | Nombre d'établissements | | | |
| \$ 2.25 | \$ 6,62 | Actif total (en milliards) | | | |
| \$ 0.05 | \$ 2,02 | (abraillim ne) stôdèb aeb latoT | | | |
| % †8 | \$ 0,71 % <u>\$</u> 8 | Dépôts assurés (en milliards) comme pourcentage du total des dépôts | | | |
| % 6'9 | % 2 | Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier) | | | |
| % 01'0 | 0,12 % | Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen) | | | |
| % 72,0 | % 48,0 | Rendement (revenu net comme % de l'actif moyen) | | | |

Une qualité des prêts à l'intérleur des limites acceptables

Tout au long de 2005, la qualité des prêts du mouvement, mesurée d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts et le montant des prêts en souffrance, est restée dans les limites acceptables. En plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a augmenté régulièrement ces trois dernières années, ce qui indique que les établissements membres se constituent prudemment des réserves en prévision d'éventuels problèmes de crédit. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 90 jours a augmenté légèrement à 52 points de base du total des prêts, contre 49 points en 2004.

Une rentabilité globale à la hausse

En 2005, la rentabilité a continué d'être influencée par la faiblesse des taux d'intérêt canadiens. Les marges financières ont quelque peu augmenté à mesure que les taux sont remontés durant l'année, mais les frais d'exploitation globaux ont suivi la même tendance, ce qui a réduit l'impact positif ultime. Le rendement global de l'actif moyen est passé de 24 points de base en 2004 à 34 points en 2005. Un certain nombre d'établissements ont enregistré des pertes d'exploitation pendant l'année et font maintenant l'objet d'une surveillance étroite. La SOAD espère ainsi les aidet à rectifiet les problèmes à la source des pertes ou à obtenir que leurs sociétaires injecsource des pertes ou à obtenir que leurs sociétaires injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.



Une plus grande conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières En 2005, la conformité avec les normes de saines pra-

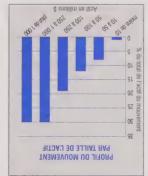
En 2005, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières a continué de s'amélioret, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, 88 p. 100 des établissements membres, dont la quasitotalité des plus grands, avaient réusai à être en parfaite conformité avec toutes les normes - une augmentation de 8 p. 100 par rapport à l'année précédente.

Amélioration du rendement des opérations, le rapport du chef de la direction

Au nom de tout le personnel de la SOAD, l'ai le plaisir de donner un aperçu des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compte des progrès réalisés pour atteindre les buts de la Société en 2005.

Des changements dans la composition du mouvement ses poursuivent

En 2005, les regroupements au sein du mouvement se sont poursuivis et le nombre d'établissements ments membres en activité a baissé de quatorze pour tomber à un total de 227 à la suite de fusions ou de liquidations. Deux de ces fusions ont abouti à la création de très grands établissements selon les critères de l'Ontario - l'un avec un acuf de plus de 3 milliards \$\\$\$ et aniliards \$\\$\$.



La croissance de l'actif et les liquidités

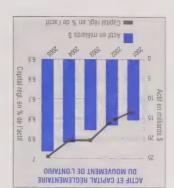
Le total de l'actif et des dépôts comptables a enregistré une croissance sur douxe mois de plus de 4 p. 100. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une très forte croissance de 14 p. 100 tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une croissance moins rapide à 9 p. 100. La partie la même que l'an dernier, à raison d'un tiers en dépôts à vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts à vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts à vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts a vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts a vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts a vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts a vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts a vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts a vue, un tiers en dépôts à raison d'un tiers en dépôts a vue, un tiers en dépôts à retire et reste en dépôts a vue, un tiers en dépôts à raison d'un tiers en dépôts à vue, un tiers en dépôts à raison d'un tiers en dépôts à vue, un tiers en dépôts à raison d'un tiers en de la mêtre de la reste en de present de la mêtre de la reste en de la reste

Une capitalisation toujours forte

Le capital global du secteur s'est amélioré à 7 p. 100 de l'acitf, dont 4 p. 100 représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2005, tous les établissement membres sauf trois (dont un administré par la ment membres sauf trois (dont un administré par la ment membres sauf trois (dont un administré par la loi, à savoir 5 p. 100 sur la base du levier.



EQUIPE DE DIRECTION: Andy Poprawa, Président et chet de la direction Assurance et Assin (de gauche à droite): Barry Brydges, Vice President, Assurance et Gestion des risques, Vasamin Khoja, Adjointe de direction
Debout: (de gauche à droite): C. William D. Foster, Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements, James Maxwell, Chef de l'administration et des finances



gestion avec vigilance, de même qu'en établissant une solide base financière, la SOAD estime qu'elle continuera à protéger efficacement les avoirs des déposants, qu'elle

réduira les coûts de cette protection et qu'elle contribuera à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en plus de rehausser la confiance qu'elles inspirent au public. Mous sommes heureux de pouvoir comptet sur l'appui de tous les intervenants dans nos efforts pour parvenir à ces fins.

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à remercier sincèrement tous les intervenants qui ont accepté de se joindre à nous, dans le souci de favoriser le partage des connaissances et des idées, pour atteindre ces objectifs.

A titre personnel, et comme mon mandat à la présidence prend fin au début de 2006, je voudrais remercier tous mes collègues, administrateurs et membres on le dévouement et le soutien infaillible et très précieux. Quand je suis devenu

du personnel, dont le dévouement et le soutien infaillible m'ont toujours été très précieux. Quand je suis devenu administrateur de la SOAD en 2000, la Société était encore déficitaire. Aujourd'hui, je la quitte, fier de ce que nous avons réalisé ensemble en créant non seulement un fonds de réserve impressionnant, mais en continuant de servir parallèlement les intérêts de l'ensemble du Mouvement. Je souhaite à la SOAD et au Mouvement un Mouvement et sui mais en continuation.

Au nom du Conseil d'administration,



'tuspissid of

financier qui change

concurrence et un secteur

pressions soutenues de la

opérationnelle malgré les

saine capacité financière et

continue de profiter d'une

populaires et credit unions

ontarien des caisses

directions, le Mouvement

d'administration et leurs

membres par leurs conseils

des établissements

Grâce à la gestion efficace

William D. (Bill) Spinney

connaissances et de savoir-faire. Pendant la dernière année, M. Royal Poulin de Lavigne, en Ontario, s'est retiré du Conseil après trois ans de service. Au nom du

Falls et de L'Alliance. de la caisse populaire de Sturgeon populaires, est le président sortant nommé par L'Alliance des caisses du risque. M. Auger, qui a été société de consultation en gestion présidente de LESRISK Inc., une Sturgeon Falls. Mme Thompson est Toronto, et M. André Auger, de Conseil Mme Leslie Thompson, de plaisir d'accueillir dans les rangs du debut de 2006, nous avons eu le queront. Vers la fin de 2005 et au tion. Ses sages conseils nous man-M. Poulin de sa précieuse contribu-SOAD, j'aimerais remercier Conseil et du personnel de la

L'évolution de la situation financière et opérationnelle du Mouvement a une influence sur l'orientation stratégique de la SOAD. Les stratégies employées ces du plantatégique de la SOAD. Les stratégies employées ces du plantatégique de la SOAD. Les stratégies employées ces du plantation de la SOAD.

stratégique de la SOAD. Les stratégies employées ces dernières années pour améliorer les pratiques de gestion du risque des établissements membres ont réussi, dans une large mesure, grâce à la coopération positive, productive et soutenue entre ces établissements et la SOAD.

En 2006, la SOAD s'est fixé un certain nombre de priorités:

• Participer à l'examen en cours de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions en conseillant le gouvernement et en lui faisant part, à sa demande,

des résultats de ses recherches sur le sujet;

• Mettre en œuvre son processus révisé d'évaluation du risque afin de mieux comprendre le profil du risque

des établissements membres;

• Revoir son régime des primes différentielles et les

Evaluer la suffisance de son fonds d'assurance;

Mettre à jour son cadre de vestion des risques d

Mettre à jour son cadre de gestion des risques de l'entreprise pour faire face aux risques nouveaux.

Pour finit, je crois que l'orientation stratégique à long terme de la SOAD lui a permis de réaliser son mandat et l'objecuif du Mouvement d'accroître sa compétitivité et son adaptabilité face aux besoins des sociétaires. En évaluant les risques et en appliquant ses programmes de

Message du président du Conseil d'administration

notre objectif final de 60 points de base. Le taux moyen des primes a baissé d'encore deux pour cent par rapport à l'an dernier.

révision aux établissements intéressés. important et de rendre compte des résultats du travail de surtout aux domaines pouvant présenter un risque révision sur place (inspection) continue de s'intéresser des risques appropriées. Enfin, notre programme de normes en les aidant à appliquer les pratiques de gestion ments aux moyens plus réduits de se conformer à nos établissements de plus petite taille permet à ces établisserels. L'initiative que nous avons mise en œuvre pour les directeurs de comprendre et de gérer les risques structumeilleure idée de la capacité des administrateurs et des turel des établissements assurés et nous faire une lancé un programme pilote pour évaluer le risque strucle risque de crédit commercial. En 2005, nous avons permet d'affirmer que l'industrie gère généralement bien prêts commerciaux des gros établissements assurés nous qu'il inspire. Notre examen continu des instruments de des caisses populaires et credit unions et à la confiance nue de contribuer à la stabilité du Mouvement ontarien Avec ses programmes et ses politiques, la SOAD conti-

Grâce à la gestion efficace des établissements membres par leurs conseils d'administration et leurs directions, le Mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions continue de profiter d'une saine capacité financière et opérationnelle malgré les pressions soutenues de la concurrence et un secteur financier qui change beaucoup.

La SOAD continue d'appliquer dans le domaine de la gouvernance les pratiques exemplaires suggérées par la littérature du jour sur le sujet, y compris les publications du Conference Board du Canada. Par exemple, chaque réunion de son conseil d'administration s'accompagne d'une séance à huis clos et d'une période réservée au d'une séance à huis clos et d'une période réservée au ra dans ce rapport annuel une plus ample description de ra dans ce rapport annuel une plus ample description de nos pratiques de gouvernance.

J'aimerais profiter de l'occasion qui m'est donnée pour saluer tous les membres de notre Conseil d'administration et les remercier du dévouement et du professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt des divers intervenants. En lisant leurs biogra-l'intérêt des divers intervenants. En lisant leurs biographies, le lecteut s'apercevra que nos administrateurs font profiter la SOAD d'un tiche éventail de compétences, de



Wm. D. (Bill) Spinney Président du Conseil d'administration

Pendant la dernière année, la SOAD a continué de bien avancer dans la réalisation de ses objectifs stratégiques à long terme. Au nom du Conseil d'administration, je suis heureux de présenter certaines de ces réalisations :

- Malgré l'échec d'un établissement assuré, tous les dépôts faits dans une caisse populaire ou credit union de l'Ontario ont été protégés contre les
- Le fonds de réserve de l'assurance-dépôts a grossi, même un peu au-delà des attentes, pour attein-
- dre 85 millions de dollars;

 Nous avons rationalisé davantage nos méthodes
- de travail pour réduire nos frais d'exploitation;

 L'Office ontarien de financement a pris en charge la gestion de notre portefeuille de placements;
- La version révisée de notre Règlement sur les normes de saines pratiques commerciales et financières est entrée en vigueur le l'er juillet
- Nous avons mené à terme notre campagne d'information auprès des consommateurs.

Malgré des demandes de règlement inattendues au fonds, nous avons atteint la cible que nous nous étions fixée pour le fonds de réserve en 2005. Celui-ci est maintenant atrivé à l'équivalent de 50 points de base des dépôts assurés, à 10 points de

Conseil d'administration de la SOAD

Paul Mullins, B.A., LL.L.

a débuté le 17 juin 2004 et prend fin le 16 juin 2007. de 450 millions de dollars. Le mandat de M. Mullins compte quelque 33 000 sociétaires et un actif de plus tion de la United Communities Credit Union qui re actuellement la présidence du conseil d'administratration de la Woodslee Credit Union Limited. Il assurevenu. Depuis 24 ans, il siège au conseil d'adminislogements à loyers modiques aux familles à faible sident de la Windsor Homes Coalition qui fournit des sonne. Il est maintenant administrateur et ancien précommissaire au Tribunal fédéral des droits de la perdans le comté de Windsot-Essex depuis 1971. Il a été Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet

Laura Talbot-Allan est vice-présidente du Département Laura Talbot-Allan, M.B.A., FCMA

du Waterloo Communitech Board. Le deuxième man Conseil ontarien de la qualité des services de santé et ment du Canada, et elle continue de faire partie du présidente de la Société des comptables en managesidente du conseil d'administration de la CS COOP et fédérale et à la Croix-Rouge. Elle a aussi été vice-prépublics canadiens, ainsi que dans l'administration elle a été cadre supérieure dans plusieurs services millions de dollars dans le secteur privé. Auparavant, extérieurs, entre autres avec la Campagne de 550 des initiatives stratégiques pour obtenir des soutiens et les administrations publiques, ainsi que de lancer cette qualité, elle est chargée de prendre des contacts et des relations extérieures à l'Université de Waterloo. En

Leslie Thompson, M.B.A., MFA, FICVM prend fin le 23 mars 2007.

12 octobre 2005 et prend fin le 11 octobre 2008. mobilières. Le mandat de Mme Thompson a débuté le plus d'être Fellow de l'Institut canadien des valeurs avancée du changement stratégique de Rotman en arts de l'université de l'Illinois, un certificat en gestion l'Ivey School of Management, une maîtrise en beauxdétient une maîtrise en administration des affaires de ment) de la province de l'Ontario. Leslie Thompson du Trésor (maintenant l'Office ontarien de finance-Bank, elle a aussi dirigé le démarrage des opérations Union Bank of Switzetland et de la Chase Manhattan Canada et de l'étranger. Autrefois vice-présidente de la administrations publiques et des supranationales du clients, elle compte des institutions financierès, des financiers et dans l'administration publique. Parmi ses des postes élevés de direction auprès d'établissements risque et consultante dans ce domaine, elle a occupé and Risk Management Inc. Pionnière de la gestion du Leslie Thompson est la présidente de LESRISK, Debt

David Yule, BComm, FCA

le 24 mars 2004 et prend fin le 23 mars 2007. financière. Le deuxième mandat de M. Yule a débuté tion et continue de tenit un cabinet de consultation ments financiers et de celui de juricomptabilité. Il ment au sein du cabinet de vérification des établissecomme associé d'Ernst & Young, plus particulière David Yule, vice-président, a pris sa retraite en 1997



Assis: Laura Talbot-Allan, Wm. D. (Bill) Spinney, Sherry MacDonald Conseil d'administration de la SOAD (de gauche à droite)

Debout : Leslie Thompson, Paul Mullins, Ron Fitzgerald et Benoît Martin

Absent: David Yule

Wm. D. (Bill) Spinney, B.A.

comme courtier immobilier dans les secteurs commercial et résidentiel. Le manministration et du crédit commercial dans une banque à charte et a travaillé ment économique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'admentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développe-Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer des services de directeur général du Parry Sound Area Community Business and Development Wm. D. (Bill) Spinney, président du Conseil d'administration, occupe le poste de

dat de M. Spinney a débuté le 19 mars 2003 et prend fin le 18 mars 2006.

Ron Fitzgerald

Le deuxième mandat de 3 ans de M. Fitzgerald a débuté le 21 mai 2003 et prend ments. Il travaille activement avec le mouvement des credit unions depuis 1964. sentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne des paieposte de vice-président de l'Association of Credit Unions of Ontario et repré-Coopérative de crédit du service civil Limitée (CS COOP). Il occupait aussi le Ron Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la

fin le 20 mai 2006.

Sherry MacDonald, CA

re. Le deuxième mandat de 3 ans de Mme MacDonald a débuté le 2 mars 2005 ute de vice-présidente principale aux finances et de chef de la direction financiès'est spécialisée dans le démarrage des fonctions trésorières et financières en quation financière dans les secteurs des pensions et de la gestion des placements, elle mentation dans les opérations. Avec son expérience de plus de treize ans en gessur la gestion des tisques des portefeuilles de placements et le respect de la réglele chet de la direction financière, pour un important régime d'épargne-études axé Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risques, en plus d'être

et prend fin le 1er mars 2008.

Benoît Martin

mes communautaires. Le deuxième mandat de 3 ans de M. Martin a débuté le diverses caisses populaires. Il joue également un rôle actif dans plusieurs organis-Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été sociétaire et président de populatres, il a exercé les fonctions de président et de vice-président de la chef de projet à General Dynamics Canada. Au sein du mouvement des caisses Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur

3 mars 2004 et prend fin le 2 mars 2007.

Sous-comités du Conseil

(AU 31 DÉCEMBRE 2005)

| % 00L | 2 | COMITÉ DES RESSOURCES HUMAINES | | |
|---|-------------|---|--|--|
| % 00L | 7 | COMITÉ DE GESTION DU RISQUE | | |
| % 001 | 7 S | COMITÉ DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES | | |
| % 1/6 | 7 | CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD | | |
| es Marinistrateur % Paticipation des de l'écrétrateur de l'écretrateur de | | | | |
| 300S na QA08 | stion de la | Réunions du conseil d'administr | | |

Comité de l'administration de l'établissement

spéciaux comme la planification stratégique de l'entreprise. également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit nistration de la Société, les règlements et les principes directeurs Ce comité étudie les questions de politique générale, de l'admi-

- · Wm. D. (Bill) Spinney, président
- · Sherry MacDonald
- · David Yule, vice-président · Laura Talbot-Allan

Comité de gestion du risque

d'évaluation et de gestion du risque, des programmes et des des risques de l'entreprise, y compris des politiques en matière des recommandations au Conseil relatives au Cadre de gestion tion au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposi-

- · Sherry MacDonald, présidente lignes directrices.
- · Ron Fitzgerald
- · Benoît Martin
- Leslie Thompson
- . Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

Comité des ressources humaines

Conseil. aux questions connexes, et il adresse des recommandations au humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources

- · Laura Talbot-Allan, présidente
- e Paul Mullins
- . Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

Comité de la vérification et des finances

internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées. le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures Le comité examine aussi les recommandations formulées par vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société. Ce comité examine les politiques et procédures de placement

- · David Yule, president
- Laura Talbot-Allan
- . Wm. D. (Bill) Spinney, membre d'office

Administration de l'établissement

médiaire du ministre des Finances. compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'interen la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du tifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administraet fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales res et les credit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs ses activités en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaime de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant La Société ontatienne d'assurance-dépôts est un organis-

credit unions. ues proposées par le mouvement des caisses populaires et conseil au moins doivent être nommés parmi les persontuellement limitées à trois ans. Quatre membres du gouverneur en conseil pour des périodes variables habida, y ouxe betsounes, toutes nommées par le lieutenanttion...». Le conseil d'administration peut comprendre jus-« gère les affaires de la Société ou en surveille la ges-La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD

à l'approbation du Cabinet. ministre a fait son choix, la recommandation est soumise ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au dats en puissance avant d'en recommander la nomination Un comité du conseil sélectionne et rencontre les candide conserver un bon équilibre entre tous ces éléments. sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue conseil, pris globalement, un profil de représentation par pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son cription de poste, elle a élaboré un profil de compétence les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une desparticulier afin d'être certaine de recruter les personnes La SOAD suit un processus de nomination tout à fait

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administra-

- tion, à savoir les suivantes :
- le perfectionnement permanent des administrateurs; • un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des • la planification de la relève au sein du conseil;
- Jes séances à huis clos périodiques; resultars;
- rapports et de contrôles de gestion. nication avec les intervenants, de gestion des cadres et de autres, de stratègies de gestion des risques et de commuport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rap-

· nue sesuce de planification stratégique annuelle.

recherche l'excellence en mauère d'administration. ant les praudues comptant parmi les meilleures quand on elle participe activement. Elle y trouve des enseignements prises publiques du Conference Board du Canada, auquel La SOAD est membre du Forum sur la régie des entre-

Modèle de fonctionnement de la SOAD

Societé dans l'accomplissement de son mandat. tion de comptes, et les fonctions essentielles que doit assumer la modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddide la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le catégorie générale de l'administration, ce qui fait ressortir l'importance

direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la tion que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la poside mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière

Etablissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont

- les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- sur les normes d'emploi, etc. les autres lois, comme la Loi sur les services en français, la Loi

Loi sur les caisses populaires et credit unions

Dans l'intérêt des déposants : Objectifs commerciaux de la SOAD

- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et tournir une assurance-dépôts
- agir à titre d'organisme de stabilisation TINANCIETES

Administration

Conseil d'administration

Drientation des stratégies et des politiques

de l'établissement Comité de l'administration | gestion du risque ob otimod

Principales catégories de risques de la Gestion des risques de l'entreprise

et des finances

Comité de vérification

lechnologie et gestion des systèmes

Affaires juridiques et administratives

Gestion des ressources humaines

Gestion de procédures judiciaires

- Assurance
- Rèputation Fonctionnement

: avos

ressources humaines

Comité des

Financier

Vérification interne

 Finances et Trésor Gestion de l'actif et du passif

d'intormation

Protection des déposants Réduction des coûts d'assurance • Evaluation / Gestion du risque

Gestion stratégique

- Efficience et efficacité Relations de collaboration

Principales tonctions

Stratégies de fonctionnement de la 50AD :

- Assurance Evaluation des risques
- par les sociétaires Respect de la loi et des règlements
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des demandes d'indemnités et Gestion des paiements
- Obligations de paiement des recouvrements
- Regime de primes differentielles Certificat d'assurance-depots

comptes Responsabilité et reddition de

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information
- Elaboration des politiques
- administratifs Examen et élaboration des réglements
- Normes de saines pratiques Modifications aux lois
- Communication avec les déposants et commerciales et financières
- Communications internes sensibilisation
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale

Environnement de contrôle

Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts



Mission: Protéger les déposants

noisiV

avec les intervenants. protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la

Valeurs

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités de faire ce qui suit :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- etre proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, les valeurs et la diversité au sein du mouvement des
- collaborer avec les intervenants; caisses populaires / credit unions;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement. assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, en offrant la possibilité

(de gauche à droite) Le personnel de la SOAD

Debout (première rangée) : Brachman, Barry Brydges Richard White, Alla Edmison, Adrienne Barber, Assis: Yasmin Khoja, Bob

Сагтеп Gheorghe Josifi, Mercedes Ruano, Rannie Turingan, Entela D'Errico, Andy Poprawa, Danny Pianezza, Tony Grace Wen, Helen Poter,

Michael White Kokaliaris, Naile Piranaj, Rechtshaffen, Steve Foster, Jim Maxwell, Andy Haslett, John Burgman, Bill Alana McLeary, Sharon : (əègnɛา əmáixuəb) tuodəQ

uY əinniW ,nottuH ndol Richard Dale, Brigitte Elie, Absents: Suzanne Boyer,



4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone: 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653

Télécopieur: 416 325-9722

4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Toll Free: 1-800-268-6653 Toll Free: 1-800-268-6653

Corporation of Ontario Société ontarienne d'assurance-dépôts

Deposit Insurance

Wm. D. (Bill) Spinney Chair of the Board Président du Conseil d'administration

1er mars 2006

L'honorable Dwight Duncan Ministre des Finances Édifice Frost Sud, 7º étage 7, Queen's Park Crescent Toronto (Ontario) MAA IY7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.



Table des matières

- Lettre d'accompagnement
- Z Personnel de la SOAD, Mission de la SOAD
- 3 Modèle de fonctionnement de la SOAD

- Administration de l'établissement et Sous-comités du Conseil
- Conseil d'administration
- D Message du président du Conseil d'administration

8 Amélioration du rendement des opérations, rapport du chef de la direction

- T Discussions et analyses de la direction
- Pesponsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs
- Etat consolidé de la situation financière 20
- 21 État consolidé des résultats d'exploitation et
- de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
- 22 État consolidé des flux de trésorerie
- 23 Notes afférentes aux états financiers consolidés
- 21 Etablissements membres

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Communiqués au mouvement
- Dialogue : Bulletin des saines pratiques commerciales et financières
- Exemples de politiques
- · Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le
- Rapport des fédérations déposé annuellement (AGFAR)
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport
- de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- · Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières • Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- · Perspectives du mouvement
- Règlement administratif no 3 de la SOAD
- Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration • Règlement administratif nº 5 de la SOAD
- Guide de travail pour l'évaluation, Direction
- Module sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif nº 6 de la SOAD
- Guide d'application du Reglement administratif nº 6, Prêts douteux
- Aos dépôts sont protégés et QFP
- Imprimé sur du papier recyclé

Courriel: info@soad.com

Télécopieur: 416 325-9722

isisi snas £268-865 sans frais

Toronto (Untario) MZN 6K8

d'assurance-depots

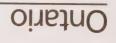
Société ontarienne

4/11, rue Yonge, bureau /UU

http://www.soad.com

: fernet :

416 325-9444



Deposit Insurance Corporation of Ontario Société ontarienne d'assurance-dépôts

Société ontarienne d'assurance-dépôts

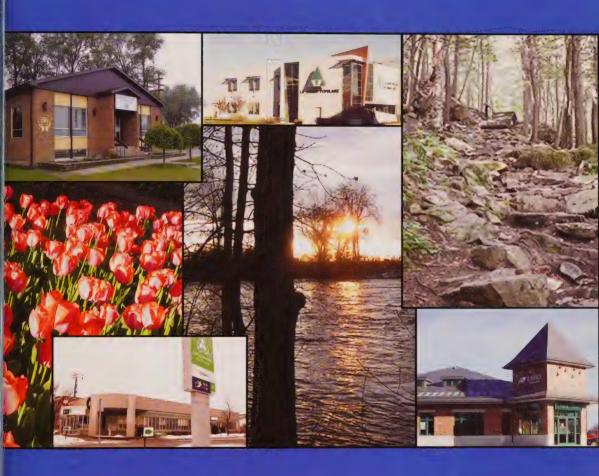
PROTECTION - SÉCURITÉ - STABILITÉ

2005 Report unuel

CAZON CC 700 -A56

Gov't Publications

ANNUAL REPORT 2006





Société ontarienne d'assurance-dépôts

contents

- 1 Transmittal Letter
- 2 DICO Staff, Mission Statement and Corporate Governance
- 3 DICO Business Model
- 4 Board of Directors & Sub-Committees of the Board
- 6 Message from the Chair
- 8 CEO's Report
- 19 Management's Discussion and Analysis
- 22 Management's Responsibility & Auditors' Report
- 23 Consolidated Statement of Financial Position
- **24** Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
- 25 Consolidated Statement of Cash Flows
- 26 Notes to Consolidated Financial Statements
- 31 List of Member Institutions

Deposit Insurance Corporation of Ontario would like to thank the following member institutions for the use of their pictures on the cover of our 2006 Annual Report:

- Libro Credit Union Limited (bottom right)
- Peterborough Industrial Credit Union Limited (top left)
- Caisse populaire d'Orléans Inc. (bottom left)
- Caisse populaire de Timmins Limitée (La) (top center)

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

· Annual Report

Member Institutions Information

- . BIS II FORM and Completion Guidelines
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
 - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- · DICO New Accounting Standards and Reporting Requirements
- · Director's Handbook
- · Guide to DICO's OSV Process
- · Guidance Note (Lending) Class 1 Credit Unions
- · Guidance Note (Lending) Class 2 Credit Unions
- · Deposit Insurance Brochure & FAQ
- · League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR)
 Completion Guide
- . On-Site Verification Manual
- · SBFP Reference Manual
- · System Outlook
- · System Releases

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8

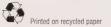
416 325-9444: 1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

Internet site http://www.dico.com

E-mail:info@dico.com





4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free: 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722 4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone : 416 325-9444

Téléphone: 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653 Télécopieur: 416 325-9722



Corporation of Ontario Société ontarienne d'assurance-dépôts

David Yule

Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

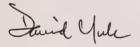
March 7, 2007

The Honourable Greg Sorbara Minister of Finance Frost Building South, 7th floor 7 Queen's Park Crescent Toronto, Ontario M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2006.

Yours truly,





mission: to protect depositors

vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union / caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

dico staff

Adrienne Barber

Suzanne Boyer

Alla Brachman

Barry Brydges

John Burgman

Richard Dale

Tony D'Errico

Bob Edmison

Brigitte Elie

Bill Foster

Carmen Gheorghe

Sharon Haslett

John Hutton

Entela Josifi

Yasmin Khoja

Steve Kokaliaris

Jim Maxwell

Alana McLeary

Danny Pianezza

Naile Piranaj

Andy Poprawa

Helen Poter

Andy Rechtshaffen

Mercedes Ruano

Rannie Turingan

Grace Wen

Michael White

Richard White

Winnie Yu.

corporate governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- · continuous director development;
- · Board succession planning;
- · annual Board assessment and feedback;
- · regular in-camera sessions; and
- · annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

dico'business model 2006

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities

are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfiling its mandate.

Ontario's Financial Institutions - Regulatory / Supervisory System

Ministry of Finance, Financial Services Commission of Ontario, Deposit Insurance Corporation Of Ontario

Legislative Environment

Credit Unions and Caisses Populaires Act DICO's Business Objectives

For the Benefit of Depositors:

- Provide Deposit Insurance
- Promote Standards of Sound Business and Financial **Practices**
- · Act as Stabilization Authority

Other Legislation, Statutory Requirements and **Guidelines**. Including

- Management Board of Cabinet Directives
- Other Acts, i.e. French Language Services Act, Employment Standards Act. etc.

Governance

Board of Directors

Strategic and Policy Direction

Risk Management Committee

Human Resources Committee

Audit and Finance Committee

Accountability

- Corporate Plan
- Annual Report
- Stakeholder Meetings

DICO's Business Strategies:

- Risk Assessment / Management
- Protecting Depositors
- Efficiency & Effectiveness

Enterprise Risk Management DICO's Key Risk Categories:

- Insurance
- Operational
- Reputational
- Financial

Major Functions

- Policy Development
- . By-law Review & Development
- Advice on Legislation
- Standards of Sound Business & Financial Practices
- Depositor Communication & Awareness
- Internal Communications
- Liaison with Stakeholders
- International Assistance

- **Strategic Management**
- Minimizing Insurance Costs
- Collaborative Relationships
- Risk Assessment
- Insurance
- Member Compliance with Legislation & By-laws
- Intervention / Failure Resolution
- Pavout Management
- · Claims & Recoveries Management
- · Payment Obligations
- · Certificate of Insured Deposits
- · Differential Premium System

- Litigation Management
- · Asset & Liability Management
- Finance & Treasury
- Human Resources Management
- Legal & Corporate
- Information Systems Technology & Management
- Internal Audit

Control Environment

dico board of directors



David Yule, BComm, FCA

David Yule, Chair of the Board, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a third term on March 23, 2006 and his term expires on March 23, 2009.

André Auger, BA, M.Ed.

Mr. André Auger is a retired elementary school principal. He has twenty years of experience on caisse populaire boards, ten of which as Chair. He also held the position of Chair and Vice-Chair of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Itée. Mr. Auger is active in organizations and service clubs at the local level. He was appointed to a first term on January 5, 2006 and his term expires on January 4, 2009.

Robert Hammond, BA, MBA, FCIA

Robert Hammond, an actuary by profession, spent 29 years with the Federal Department of Insurance and its successor organization, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). At various times he was responsible for the supervision of federally registered insurance companies, non-bank deposit-taking institutions, credit union centrals and pension plans. As Superintendent of Insurance and, subsequently, Deputy

Superintendent at OSFI, he served on the Board of Directors of the Canada Deposit Insurance Corporation for ten years. From 1992 until retirement in 2003, he was CEO of the Canadian Payments Association, the organization responsible for operating Canada's clearing and settlement system and having credit union centrals, federations of caisses populaires and independent credit unions among its members. Mr. Hammond was appointed to a first term on May 30, 2006 and his term expires on May 29, 2009.

Sherry MacDonald, CA

Sherry MacDonald is VP Risk Management and CFO at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed to a second term on March 2, 2005 and her term expires on March 1, 2008.

Benoît Martin

Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses 4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge Bureau 700

Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone: 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653 Télécopieur: 416 325-9722



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Telephone: (416) 325-9580 Facsimile (416) 325-9568

Andrew (Andy) Poprawa President & Chief Executive Officer E-mail: apoprawa@dico.com

March 23, 2007

DICO's 2006 Annual Report Now Available on Our Web Site

As part of our commitment of accountability and transparency, we are pleased to inform you that 2006 Annual Report has now been published on our web site. A printed copy of the report is also available upon request. DICO's Website, www.dico.com, provides easy access not only to our Annual Report but also to all other pertinent information on DICO.

The report outlines DICO's results during last year including the following highlights:

- during 2006 all deposits were protected from loss;
- the overall cost of depositor protection decreased;
- the deposit insurance fund grew to \$100 million:
- operating expenses were 8% below plan for the year;

If you have any questions or comments, please do not hesitate to contact us at 416-325-9444, 1-800-268-6653 or e-mail at info@dico.com.

Yours truly,

Andy Poprawa President and CEO /encl.

Ande Agrava

4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone: 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653

Télécopieur: 416 325-9722



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Telephone: (416) 325-9580 Facsimile (416) 325-9568

Andrew (Andv) Poprawa President & Chief Executive Officer E-mail: apoprawa@dico.com

March 23, 2007

DICO's 2006 Annual Report Now Available on Our Web Site

As part of our commitment of accountability and transparency, we are pleased to inform you that 2006 Annual Report has now been published on our web site. A printed copy of the report is also available upon request. DICO's Website, www.dico.com, provides easy access not only to our Annual Report but also to all other pertinent information on DICO.

The report outlines DICO's results during last year including the following highlights:

- during 2006 all deposits were protected from loss;
- the overall cost of depositor protection decreased;
- the deposit insurance fund grew to \$100 million;
- operating expenses were 8% below plan for the year;

If you have any questions or comments, please do not hesitate to contact us at 416-325-9444, 1-800-268-6653 or e-mail at info@dico.com.

Yours truly,

Andy Poprawa President and CEO

Andy Agrava

/encl.

populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed to a second term on March 3, 2004 and his term expires on March 2, 2007.

Paul Mullins, BA, LL.B

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He served as a Director of Woodslee Credit Union Limited for 24 years. He is currently Chair of the Board of United Communities Credit Union which has 33,000 members and assets of over \$503 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on June 16, 2007.

Laura Talbot, MBA, FCMA, ICD.D

Laura Talbot, Vice-Chair of the Board, is President and Senior Partner of the TalbotAllan Consulting Group. providing professional services in governance oversight, strategic advice, and interim management assignments. Previously she held senior executive roles with University of Waterloo, the Federal government, the Canadian Red Cross, several Canadian utilities and US Bank One. She has substantial experience with a variety of industry and non profit sector boards, during periods of major strategic change and increased Board scrutiny. She was previously Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada, a founding Board member of the Treasury Management Association of Canada, continues as Treasurer of the Ontario Health Quality Council and with the Quebec Fellows Council. Ms. Talbot was appointed to a second term on March 24, 2004, and her term expires on March 23, 2007.

Leslie Thompson, MBA, MFA, FCSI

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is a risk management consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Her clients include financial institutions, governments and supra-nationals in Canada and abroad. Formerly, she was Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of The Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Ms. Thompson was appointed on October 12, 2005 and her term expires on October 11, 2008.

sub-committees of the board

(as at December 31, 2006)

| | MEETINGS | % ATTENDANCE BY DIRECTORS | | | |
|-----------------------------|----------|---------------------------|--|--|--|
| DICO BOARD | 4 | 91% | | | |
| AUDIT AND FINANCE COMMITTEE | 4 | 100% | | | |
| RISK MANAGEMENT COMMITTEE | 4 | 94% | | | |
| HUMAN RESOURCES COMMITTEE | 4 | 100% | | | |

audit and finance committee

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- · Laura Talbot, Chair
- · André Auger
- · Bob Hammond
- · David Yule, ex-officio

human resources committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters

- · Laura Talbot, Chair
- André Auger
- · Paul Mullins
- · David Yule, ex-officio

risk management committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- · Sherry MacDonald, Chair
- Benoît Martin
- · Leslie Thompson
- · David Yule, ex-officio



David Yule
Chair of the Board of Directors

n behalf of the Board of Directors, I am pleased to report to the government and other stakeholders that during 2006 DICO continued to make significant progress in the achievement of its long term strategic objectives. These strategic objectives include:

- Proactively assessing and managing risk to the fund and depositors;
- Minimizing the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensuring that sufficient financial resources are available to protect depositors;
- Maintaining collaborative relationships with stakeholders;
- Effectively and efficiently managing resources.

Some of DICO's accomplishments over the past year included the following:

- All insured deposits placed with an Ontario credit union or caisse populaire were protected from loss;
- Our updated standards of sound business and financial practices by-law was fully implemented and compliance levels increased to a satisfactory level;
- The overall cost of depositor protection to member institutions and, ultimately to consumers, was further reduced;
- The deposit insurance reserve fund grew to \$100 million - ahead of target by \$6 million and the investment return on the fund increased;
- In collaboration with staff of the Ministry of Finance and the Financial Services
 Commission of Ontario draft amendments to the Act and regulations dealing with credit

message from the Chair

unions and caisses populaires were developed; and finally,

• Our operating costs were well below plan. Despite losses to the fund during the year, our reserve fund target was exceeded in 2006 and is now equivalent to 56 basis points of insured deposits as compared to our current fund target of 60 basis points. Average premium rates decreased again from the previous year.

Through all of its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the Ontario credit union and caisse populaire movement. Our continuing review of the commercial lending practices of larger insured institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. Our ongoing evaluation of structural risk at insured institutions has provided comfort that this risk is being adequately managed as well. Our smaller member institutions' initiative is helping limited-service institutions comply with our standards by assisting them in implementing risk management practices appropriate to their size and complexity. Finally, our on-site verification (inspection) and on-site review programs continue to focus on material risk areas in order to provide value-added feedback to insured institutions.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong, despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

DICO places a considerable degree of importance on its own governance standards. The Board of Directors continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example,

each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level

of skill, expertise and experience to DICO. During the past year, our past chair, Mr. Bill Spinney of Parry Sound and Mr. Ron Fitzgerald of Ottawa retired from the board after having each served for six years. On behalf of the board and staff I would like to thank both Bill and Ron for their valuable contributions and dedication to DICO. Their leadership and wise counsel will be missed. During 2006, we welcomed Bob Hammond of Ottawa to the board. Mr. Hammond who was nominated by the

Association of Credit

Unions of Ontario brings a wealth of experience in the oversight and operations of Canadian financial institutions.

Developments in the movement's financial and operational position have implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive co-operation between member institutions and DICO. For 2007, DICO has identified a number of key priorities:

 Participating in the ongoing review of the Credit Unions and Caisses Populaires Act by

- providing advice and research to government as requested;
- Enhancing our risk assessment process in order to better understand the evolution of institutional risk profiles;
- Reviewing our differential premium system and premium rates;
- Evaluating the adequacy of our insurance fund; and
- Enhance our framework for Enterprise Risk Management to respond to emerging risks;

The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive co-operation between member institutions and DICO.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to enhance depositor confidence and the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our

stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to Andy Poprawa and the staff of DICO and all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,

Said Yule

David Yule



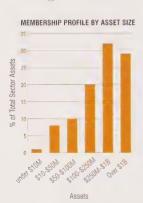
Andy Poprawa
President & CEO

n behalf of DICO's staff, I am pleased to provide an overview of Ontario's credit unions and caisses populaires and to report on our progress in achieving our corporate goals during 2006.

Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

Industry Changes - Consolidation Slows

During 2006 consolidation in the industry con-



tinued at a slower pace. The number of active member institutions declined by 8 to a total of 219 as a result of mergers or windups. Today, close to 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 10 member institutions.

Asset Growth and Liquidity

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 5% to \$24.5 billion. Growth in commercial loans remained very strong at 15% while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 11%. The composition of deposit liabilities shifted slightly from the previous year with more term deposits and fewer registered deposits reported. At the end of 2006 gross liq-

message from the ceo

| DICO'S 2006 FINANCIAL SCORECARD (\$MILLIONS) | | | | | |
|--|--------|---------|--|--|--|
| | Target | Actual | | | |
| Insurance Fund | \$94.0 | \$100.0 | | | |
| Gross Insurance Claims | \$5.0 | \$0.5 | | | |
| Recovery of Prior Years' Losses | 0 | \$0.2 | | | |
| Total Gross Operating Expenses | \$5.9 | \$5.8 | | | |
| Total Net Operating Expenses | \$5.9 | \$5.7 | | | |
| Return on investments | 3.25% | 4.20% | | | |



uidity fell to 13.3% continuing a three year downward trend.

Capitalization Remains Strong

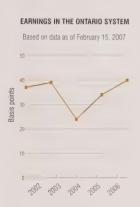
Aggregate capital within the sector improved to 7.11% of assets of which over 4% was retained earnings. At the end of 2006, all but four member institutions (one of which is under DICO's Administration, two under Supervision and one on the Watchlist) met the prescribed statutory minimum of 5% on a leverage basis and 8% on a risk weighted measure.

Credit Risk Increases but Remains Within Acceptable Levels

Throughout 2006 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs, and delinquency increased but remained within acceptable levels. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) is stable despite increasing deliquencies. Gross delinquency greater than 30 days increased slightly to 117 basis points of total loans compared to 95 basis points in 2005.

Aggregate Profitability Improves

Profitability during 2006 continued to be impacted by the low but stable interest rate environment. Financial margins increased slightly as rates moved a little higher during the year,



however, aggregate operating expenses also increased thus reducing the overall positive impact. Overall aggregate return on average assets increased to 40 basis points from 34 basis points in 2005. A number of institutions experienced operating losses

during 2006. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2006, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices continued to increase as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program.

By the end of the year over 90% of member institutions, including virtually all larger institutions, had achieved full compliance with all standards – an improvement from the prior year.

Distribution of Member Institutions by Premium Category

DICO's Differential Premium System (DPS) measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the average premium rate for deposit insurance continues to decline.

| OVERALL DPS RISK RATINGS: 2002 TO 2006 Distribution based on % of System assets Rate per \$1,000 insured deposits | | | | | | | |
|---|---------------|------|------|------|------|------|--|
| PREMIUM RATE \$ | RISK LEVEL | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | |
| 0.90 | LOW | 15% | 30% | 38% | 36% | 34% | |
| 1.00 | LOW | 50% | 39% | 40% | 48% | 53% | |
| 1.15 | MOD. | 30% | 30% | 20% | 15% | 6% | |
| 1.40 | HIGH | 4% | 1% | 1% | 1% | 7% | |
| 2.10 | HIGH | 1% | 0% | 1% | 0% | 0% | |

Summary

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. While profitability in some member institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace, generally the sector remains stable.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO has established five key corporate objectives in its Corporate Plan:

- Proactively assess and manage risk to the fund and depositors;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report to stakeholders that the specific goals outlined in our Plan were achieved during 2006.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined

processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the overall reduction of claims against the fund as well as contributing to the financial and operational health of our member institutions. During 2006 our specific goals included:

- Promoting revised Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Updating the risk profiles of each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

| DICO'S 2006 DEPOSIT INSURANCE RISKS | | | | |
|--|----------|---------------|--|--|
| DESCRIPTION OF RISK | NET RISK | RISK TREND | | |
| Risk Assessment / Monitoring Risk The risk that DICO does not promptly or systematically identify member institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss. | MODERATE | Decreasing | | |
| Risk Management / Intervention Risk The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by a member institution resulting in financial loss. | MODERATE | Stable | | |
| Failure / Loss Management Risk The risk that DICO does not take appropriate action to manage member institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss. | MODERATE | Stable | | |
| Fraud Risk in Member Institutions The risk of financial loss due to fraud in small member institutions which do not have sufficient separation of duties or internal audit functions. | HIGH | ~ | | |
| | | Decreasing | | |

2006 Results

Promoting Revised Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Compliance with this by-law is a condition of deposit insurance, applicable to all insured member institutions; the revised by-law became effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005. Compliance with the new by-law has been excellent with over 90% of institutions reporting full compliance.

Updating Risk Profiles

DICO employs a risk assessment framework which has been developed by staff modelled on similar frameworks currently being used by other Canadian regulatory agencies. This risk based framework evaluates the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the standards of sound business and financial practices. In order to complete an assessment of an institution's risk profile, DICO staff use information from various sources including quarterly and annual filings, annual business plans and reports, results of on-site verifications and reviews as well as interviews with management and board.

DICO completed a total of 132 on-site verifications and reviews including commercial loan and structural risk reviews during 2006. Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for administering the Act, these reviews were conducted in accor-

| DICO'S MEMBERSHIP PROFILE AT A GLANCE | | | | | |
|--|---------------|---------------|--|--|--|
| | 2006 | 2005 | | | |
| Number of Member Institutions | 219 | 227 | | | |
| Total Assets (billions) | \$24.5 | \$23.3 | | | |
| Total Deposits (billions) | \$21.7 | \$20.7 | | | |
| Insured Deposits (billions) % of Total Deposits | \$17.8 82% | \$17.0 82% | | | |
| Regulatory Capital Ratio (leverage basis) | 7.11% | 7.0% | | | |
| Asset Quality (loan costs % of average assets) | 0.12% | 0.12% | | | |
| Profitability (net income % of average assets) | 0.40% | 0.34% | | | |

dance with agreed upon standards using external professional firms and/or DICO staff. To address the growing potential risk inherent in commercial loan portfolios and changing balance sheets, DICO continued its reviews of these risk areas utilizing expert external resources. The results of the reviews indicate that the risk management practices in these two areas are generally satisfactory.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews. While on site, they assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has contributed to their ability to provide services to their members.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance using a dynamic, sophisticated, web-based financial analysis tool that provides all institutions with the ability to perform various analytical functions, including self-selected peer group analysis, through the DICO website. These features assist institutions

in performing meaningful financial analysis and comparisons using other similar credit unions and caisses populaires as benchmarks.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including insured institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2006, DICO provided a significant amount of research to support the ongoing discussions related to a review of the legislation and regulations.

Intervening in the Affairs of **Member Institutions**

ber institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of

insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with three stages. The level of intervention by DICO during 2006 increased slightly from the previous year.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2006, DICO worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of \$2.4 billion. As a result, 4 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 9 institutions (11 in 2005) with assets of \$2.4 billion remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain riskbased criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, minimum capital and other inter-

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services Early involvement with mem- to communities across the province.

vention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision are failure to meet the regulatory minimum capital level or material and sustained noncompliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an on-site visit. DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through on-site verifications or reviews, prior to being placed under Supervision.

The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction. During 2006 there were two member institutions placed under Supervision compared to none in the previous year. In both situations, DICO is working closely with the boards of these member institutions to assist them in resolving the underlying reasons for being placed under supervision.

In circumstances where a member institution is unable to meet its obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. At the end of 2006, one institution - Mariposa Community Credit Union Limited, with assets of \$14 million, was under Administration. This credit union came under the administration of DICO after substantial loan losses were incurred. Although DICO has determined that the best resolution strategy is to wind-up the credit union's affairs, arrangements have been made to ensure that financial services will be maintained in the affected communities through another credit union.

After the failure or near failure of an insured institution, DICO completes an analysis of what went wrong and takes whatever steps are necessary to try to minimize the likelihood of similar occurrences in the future. This includes sharing information with law enforcement and investigative agencies in situations where it is believed that the law has been violated. For example, during 2006 the board of directors and the general manager of a member institution were charged with a provincial offense after the credit union redeemed investment shares which placed it in non-compliance with minimum capital requirements. Other investigations are ongoing.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease largely as a result of improved risk profiles of member institutions. In 2006 average premiums amounted to less than \$1 per thousand of insured deposits or about 2.3% of aggregate operating expenses.

However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2006, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2006 Results

Differential Premium System

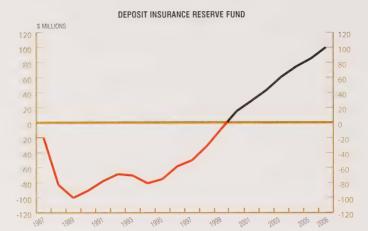
The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund. As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2006 were lower than forecast. Ontario deposit insurance rates are competitive with those of other provincial credit union/caisse populaire deposit insurance and stabilization organizations.

DEPOSIT INSURANCE ESTIMATED EFFECTIVE PREMIUM RATE COMPARISON WITH SELECTED PROVINCIAL JURISDICTIONS IN 2005

| | Per \$1,000 Insured Deposits | | | | |
|---------------|------------------------------|--------|--|--|--|
| Provinces | Assessment Cost of Opera | | | | |
| Alberta* | \$1.70 | \$0.46 | | | |
| Saskatchewan | \$0.50 | \$0.47 | | | |
| Manitoba | \$0.87 | \$0.24 | | | |
| Québec | \$0.66 | \$0.43 | | | |
| Ontario(2006) | \$0.98 | \$0.30 | | | |

^{*} including deficit reduction of \$1.10

An analysis of premium levels indicated that DICO was on track to meet its fund target with the current level of premium income. As a result, we recommended to the government that the current level of premiums be maintained for 2007.



During 2006 DICO continued its research in reviewing its differential premium system. Research will continue on this project during 2007 in conjunction with the ongoing discussions regarding a new legislative framework.

Maximizing Recoveries through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, DICO is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. At the end of 2006, DICO was managing the affairs of 5 institutions (7 in 2005) in liquidation. During the year, DICO realized \$192 thousand in assets of member institutions. At the end of 2006, one legal action to recover past losses was outstanding. This legal action involves a dispute between DICO as liquidator of Iroquois Falls Community Credit Union and its bonding insurer. As the matter is before the courts, the liquidator cannot comment on the potential outcome of this action.

Ensure that Sufficient Financial Resources Are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured

depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During 2006, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund balance of \$94 million (53 basis points of insured deposits);
- Implementing the long-term fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing;
- Developing and testing a contingency plan to deal with possible failure scenarios and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

2006 Results

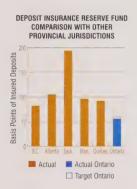
Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2006 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2006, the fund amounted to \$100 million compared to our target of \$94 million. The \$6 million improvement was due primarily to lower insur-

ance losses and operating expenses. Provisions for insurance losses amounted to \$.3 million, which reflected the estimated losses on new claims and adjustments related to prior claims including recoveries on losses previously incurred. The general reserve for insurance losses of \$1.75 million remained unchanged from the prior year.

Long-Term Fund Strategy

DICO's fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and magnitude of potential claims against the fund to determine the required size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go



into deficit over a twenty year period. At the end of 2006 the fund stood at about 56 basis points of insured deposits or over 90% of the target fund size.

During 2006 DICO engaged a major consulting firm to review its model and assumptions to ensure that changes in the environment, loss experience and other factors have been taken into account when determining an appropriate target fund size. The results of the review indicate that the fund should be in a range of between 56 and 68 basis points of insured deposits to provide assurances that the fund would be adequate to cover losses without falling into a deficit position.

Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to the deposit insurance reserve fund, DICO has access to a \$150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee is in place until December 2008.

Developing and Testing a Contingency Plan

An important element of DICO's ability to address a crisis situation is having a tested contingency plan that can adequately respond to various failure scenarios. While past experience has shown that usually the most effective response to an institutional failure is to place a member institution under administration and find going concern solutions, it is possible that a situation may arise that would preclude that course of action. Under such a scenario, DICO has the obligation, by statute, to pay depositors the portion of their deposits that are insured. To ensure that DICO has the ability to identify insured deposits, testing of various member institutions' data systems were undertaken during 2006 in conjunction with another deposit insurer. As a result of these tests, we were able to determine the nature and types of issues that might arise in the event of a payout scenario as well as verify that the reported insured deposits were accurate.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO's policy is to invest all of its funds in shorter term, low-risk securities. DICO has engaged the Ontario Financing Authority (OFA), the agency charged with the responsibility of managing the Province's cash and debt, to manage its investment portfolio. A management agreement, which sets out DICO's objectives of capital preservation, adequate liquidity and enhanced yield, governs the management process. By the

end of 2006 DICO's effective yield on the investment portfolio reached to 4.2% compared to 3.4% in 2005.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships are important in order to achieve our objectives. During 2006, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders and establishing protocols;
- Conducting research into consumer awareness about deposit insurance coverage; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance on the development of draft legislation and regulations.

2006 Results

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping DICO to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. Throughout 2006 the Stakeholder Advisory Committee was active in providing DICO with advice on various aspects of our programs.

Communicating Effectively with Stakeholders

DICO maintains a protocol agreement with both La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. These agreements recognize the important roles that both L'Alliance and La Fédération play with its members and have been instrumental in improving relationships between L'Alliance, La Fédération, their members and DICO.

DICO's website (www.dico.com) continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself.

Conducting Research into Consumer Awareness

In conjunction with other Canadian financial services compensation funds, such as the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), Canadian Investor Protection Fund (CIPF), Assuris (Life & Health Insurance Compensation Fund), Property and Casualty Insurance Compensation Corporation (PACICC), Mutual Fund Dealers Association (MFDA), Credit Union Deposit Insurance Corporation of British Columbia (CUDIC - BC) and the Authorité des Marchés Financiers (Québec), DICO participated in an ongoing assessment of consumer awareness about compensation schemes. Our research confirmed that the most effective way to educate consumers about deposit insurance coverage was to provide information at the time that deposits are made at the institutions. DICO has developed and distributed a "Ouick Reference Guide" to assist front line staff of member institutions in providing information about deposit insurance.

DICO is also participating with other compensation funds in a joint website site at www.financeprotection.ca specifically designed to provide guidance to consumers about the protection of their financial assets.

Working Closely with Financial Services Commission of Ontario (FSCO) and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the industry's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellence in consumer protection for depositors and members of credit unions and caisses populaires in Ontario.

DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

During 2006 DICO provided research and advice to the Ministry of Finance in the drafting of proposed changes to legislation and regulations governing credit unions and caises populaires.

Assisting the International Credit Union Community

Throughout 2006 DICO was active in assisting a number of development projects in other countries. One ongoing project, funded by the Canadian International Development Agency (CIDA), involves the development of a regulatory and consumer protection regime for credit unions in Ukraine. Our staff contributed to the project by providing technical assistance, training and advice to the Ukrainian Government and Credit Union System in conjunction with the Canadian Cooperative Association (CCA). Another project involved providing technical and strategic advice to regulators to countries in the Caribbean Confederation of Credit Unions. Finally, DICO is an active contributing participant in the annual World Council of Credit Unions Regulators Roundtable.

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval. Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of the Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. As required by statute, the Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2006, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- · Reviewing our expenditure levels.

2006 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2006 DICO updated its assessments of significant risks and introduced a revised enterprise risk management reporting system.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually.

Reviewing our Expenditure Levels

As the number, complexity, financial and operational health of member institutions changes, DICO must continuously review its organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the number of full time staff equivalents was reduced to 29 and net operating expenditures were 8% under the 2006 budget.

2007 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2007:

- Increase the insurance reserve fund to \$110 million by the end of 2007 or 98% of our current fund target;
- Complete the review the adequacy of the fund, the differential premium system and the premium rate structure;
- Develop policies and procedures to respond to proposed changes to the legislative and regulatory regime;
- Maintain an up-to-date risk profile for each member institution;

- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate; and
- Enhance the Framework for Enterprise Risk Management.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2007 of continuing to demonstrate our commitment.

Andy Poprawa, CA

Ande Agrava

management's discussion and analysis

The following analysis provides a review of DICO's financial performance for 2006 that focuses on the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund. Management's Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with DICO's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2006.

2006 Consolidated Financial Performance Review

Highlights

| For the year ended December 31 (in thousands \$) | (Consolidated) \$ 2005 (Consolidated) \$ | | 2004 \$ | Change from 2005 \$ % | | Better than Target | 2006 Target \$ |
|--|---|--------|-------------------|-----------------------|------|--------------------------|----------------------|
| Deposit Insurance Reserve Fund | 100,020 | 85,004 | 74,351 | 15,016 | 18 | V | 94,017 |
| \$ of System Insured Deposits (in Billions) | 17.8 | 17.0 | 16.7 | 0.8 | - | ✓ | 17 7 |
| % of System Insured Deposits | 0.56% | 0.50% | 0.45% | - | 0.06 | v | 0.53% |
| Premium income | 16,845 | 16,513 | 16,207 | 332 | 2 | ✓ | 16,519 |
| Investment & other income | 4,177 | 2,460 | 1,819 | 1,717 | 70 | √ | 3,191 |
| Gross operating expenses | 5,775 | 5,699 | 5,844 | 76 | 1 | √ | 5,915 |
| Provision for insurance losses | 500 | 3,188 | 0 | (2,688) | (84) | √ | 5,000 |
| Recovery of insurance losses | 212 | 499 | 1,271 | (287) | (58) | √ | 0 |
| Recovery of operating expenses | 57 | 68 | 151 | (11) | (16) | ✓ | 39 |

DICO adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs") in January 2005. For 2006 the consolidated financial statements combined DICO's operations and the operation of three institutions in liquidation that met the VIEs criteria for consolidation. The impact of the consolidation as at December 31, 2006 resulted in a \$196,000 reduction to the Deposit Insurance Reserve Fund. Details of this accounting policy are provided in Note 1(a) of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

The DIRF increased by \$15 million, or 18%, to \$100.0 million at the end of December 2006. The increase in the Reserve Fund was primarily attributable to the significant increase in investment income and tight control of operating expenses, which were partially offset by a moderate increase in the provision for insurance losses. In 2006, total income amounted to \$21.0 million, against net operating expenses of \$5.7 million and a net provision for insurance losses of \$0.3 million, which resulted in a net gain for the year of \$15.0 million.



Premium income

Premium income for the year was \$16.8 million, compared to \$16.5 million in 2005, an increase of \$0.3 million or 2%. In 2006, average premiums amounted to \$0.98 per thousand of insured deposits. The small growth of premium income was mainly due to an overall improvement in the

risk profiles of individual member institutions (classified as lower risk thus paying a lower premium).

Differential premium rates in effect for 2006 were unchanged from 2005. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by member institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

Investment and Other Income

Investment and other income for the year increased by \$1.7 million, or 70%, from 2005. The total of \$4.18 million was comprised of \$4.12 million of net interest earned from investments (including the consolidation of VIEs \$78 thousand) and \$53 thousand of other income. The Ontario Financing Authority (OFA) manages DICO's investment portfolio under an investment management agreement. As of December 31, 2006 DICO's investment portfolio amounted to \$105.6 million, with a weighted average yield of 4.23%, an improvement from 3.43% a year ago. The investments consist of short term highly liquid fixed rate contracts which are R1 MID or better on the DBRS scale. Further details on the composition of investments are provided in Notes (2) and (3) of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Provision for Deposit Insurance Losses and Recoveries

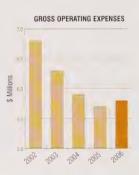
The increase in the provision for losses for the year was \$0.5 million, compared to \$3.2 million last year. This change reflects the additional loss for a member institution which was placed under the Administration program last year. Two member institutions were placed under Supervision in 2006, and two new institutions went into Liquidation.

During the year DICO finalized the estates of three member institutions in liquidation and adjusted the required provisions to complete the liquidations. The consolidation of VIEs and the net adjustment to final closing costs resulted in a recovery of \$0.2 million in consolidated insurance losses.

Operating Expenses

Gross operating expenses for 2006 totaled \$5.78 million, slightly above last year's expenses of \$5.70 million. In

2006 DICO continued its success in controlling its operating costs. Major expenses consisted of salaries and related benefits, inspection costs, technology and communication expenses.



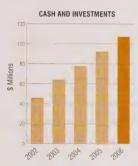
Summary Review of Statement of Financial Position

| As at December 31 (\$ thousands) | 2006 | 2005 \$ |
|---|---------|------------|
| Assets | | |
| Cash and short-term investments | 24,599 | 3,838 |
| Investments | 82,637 | 88,289 |
| Net loans | 307 | 335 |
| Premiums receivable | 2,590 | 2,608 |
| Accounts and interest receivable | 315 | 150 |
| Capital Assets | 239 | 198 |
| | 110,687 | 95,418 |
| Liabilities and Deposit Insurance Reserve Fund | | |
| Payables and accruals | 2,940 | 2,087 |
| Member shares and deposits of institutions in liquidation | 116 | 694 |
| Deferred premium income | 2,821 | 2,772 |
| Accrual for deposit insurance losses | 4,790 | 4,861 |
| Deposit Insurance Reserve Fund | 100,020 | 85,004 |
| | 110,687 | 95,418 |

Total assets increased by \$15.27 million or 16% from last year to \$110.7 million at December 31, 2006. There was a \$15.11 million increase in combined cash and investments, a \$0.17 million increase in accounts and other receivables, a \$0.04 million increase in capital assets, offset by a \$0.03 million decrease in net loans, and a \$0.02 million decrease in premiums receivable.

Cash and Investments

DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its



possible liquidity needs in the event of an institutional failure, and to comply with the requirements of both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

As at December 31, 2006, the combined total of \$107.2 million was comprised of \$24.6 million in cash and short-term investments and \$82.6 million in other investment securities. The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days on the date of purchase. The portfolio earned a weighted average yield of 4.23%, 83 basis points higher than last year. All investments are highly liquid, fixed rate contracts, and are R1 Mid or better on the DBRS scale. The sources and uses of cash are disclosed in the Statement of Cash Flows.

Premiums Receivable

The Premiums receivable of \$2.6 million represents the current billings of member institutions with fiscal years ending September 30, 2006 and an accrual of pro-rated premiums for member institutions with fiscal years ending October 31st to November 30th 2006.

Payables and Accruals

Payables and accruals increased by \$0.9 million to \$2.9 million. This increase consisted of: \$0.4 million for unclaimed deposits and shares purchased at the closing of two institutions in liquidation, \$0.2 million for the yearly accrued pension benefits and future non-pension benefit costs, and a \$0.3 million increase in accrual for various normal business activities.

Deferred Premium Income

Differential premiums are calculated based on the amount of each member institution's insured deposits at the end of its fiscal year. Premium income is amortized over a twelvemonth period. Deferred premium income of \$2.8 million represents the balance of pro-ratedly invoiced amounts for member institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal yearend.

Accrual for Deposit Insurance Losses

The accrual for deposit insurance losses was \$4.8 million as of December 31, 2006. The accrual balance was mainly comprised of \$2.5 million provided for a member institution under Administration, \$0.5 million for institutions under liquidation and a general accrual for losses of \$1.75 million. The methodology used to determine the accrual for general and specific losses is described in detail in Note 1(b) to the financial statements.

management's responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andy Poprawa, CA

President & CEO

Janu Wagnel

Andy Agrava

James Maxwell

Chief Administrative
and Financial Officer

Toronto, Canada January 30, 2007

auditors' report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2006 and the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Consolidated Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants
LPMG 14P

Toronto, Canada January 30, 2007

consolidated statement of financial position

December 31, 2006, with comparative figures for 2005 (in thousands of dollars)

| | 2006 | 2005 |
|---|-----------|----------|
| Access | Consolid | dated |
| Assets | | |
| Cash and short-term investments (note 2) | \$ 24,599 | \$ 3,838 |
| Investments (note 3) | 82,637 | 88,289 |
| Loans (net of allowance of \$1,642 (2005 - \$1,828)) (note 4) | 307 | 335 |
| Premiums receivable | 2,590 | 2,608 |
| Interest and other receivables | 315 | 150 |
| Capital assets | | |
| (net of accumulated amortization | | |
| of \$3,405 (2005 - \$3,338)) | 239 | 198 |
| | \$110,687 | \$95,418 |
| Liabilities | | |
| Payables and accruals | \$ 2,940 | \$ 2,087 |
| Member Shares and Deposits of | | |
| institutions in liquidation (note 5) | 116 | 694 |
| Deferred premium income | 2,821 | 2,772 |
| Accrual for deposit insurance losses (note 6) | 4,790 | 4,861 |
| Total Liabilities | 10,667 | 10,414 |
| Deposit Insurance Reserve Fund | 100,020 | 85,004 |
| _ | \$110,687 | \$95,418 |

Lease Commitments (note 7) Contingencies (note 12)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director

Said Yule Rui Taebot

Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario

consolidated statement of operations and changes in the deposit insurance reserve fund

Year ended December 31, 2006, with comparative figures for 2005 (in thousands of dollars)

| | 2006 | 2005 |
|--|-----------|----------|
| | Consolida | ated |
| Income | | |
| Premium income | \$ 16,845 | \$16,513 |
| Other income | 4,177 | 2,460 |
| | 21,022 | 18,973 |
| Expenses | | |
| Provision for losses | 288 | 2,689 |
| Salaries and benefits | 3,505 | 3,436 |
| Operating expenses | 2,270 | 2,263 |
| Recovery of operating expenses | (57) | (68) |
| | 6,006 | 8,320 |
| Excess of income over expenses | 15,016 | 10,653 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year | 85,004 | 74,351 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, end of year | \$100,020 | \$85,004 |

See accompanying notes to financial statements.

consolidated statement of cash flows

Year ended December 31, 2006, with comparative figures for 2005 (in thousands of dollars)

| | 2006 | 2005 |
|--|-------------|-----------|
| | Consolic | lated |
| Cash received from (applied to): | | |
| Operations: | | |
| Excess of income over expenses Items charged to operations not affecting cash | \$ 15,016 | \$ 10,653 |
| Provision for losses | 288 | 2,689 |
| (Gain)/loss on disposal of capital assets Amortization | (4) | 21 |
| Amoruzauon | 118 | 122 |
| | 15,418 | 13,485 |
| Changes in: | | |
| Premiums receivable | 18 | (226) |
| Loans | 38 | 130 |
| Interest and other receivables | (165) | 359 |
| Payables and accruals | 853 | (68) |
| Membership shares and deposits of institutions in liquidation | (578) 49 | 147 |
| Deferred premium income | 215 | 342 |
| Changes in cash balances of institutions in liquidation | 576 | 574 |
| Net advances by deposit insurer | 115 | (86) |
| Net deposit insurance advances (note 6) | (1,060) | 136 |
| The deposit modulate authors (note o) | (369) | 50 |
| | 15,264 | 13,877 |
| Investing activities: | | |
| Purchase of investments | (82,637) | (88,289) |
| Proceeds on sale of investments | 88,289 | 49,855 |
| Purchase of capital assets | (163) | (61) |
| Proceeds on sale of capital assets | 8 | 86 |
| | 5,497 | (38,409) |
| Increase/(decrease) in cash position during the year | 20,761 | (24,532) |
| Cash position, beginning of year | 3,838 | 28,370 |
| Cash position, end of year | \$ 24,599 | \$ 3,838 |
| Supplementary cash flow information: | | |
| Loan guarantee fee paid during the year | \$ 14 | \$ 16 |
| Interest received during the year | \$ 4,069 | \$ 2,711 |
| Cook and it is defined as each and short term | | |

Cash position is defined as cash and short - term investments less any borrowings

See accompanying notes to financial statements.

notes to consolidated financial statements

Year ended December 31, 2006

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business and financial practices;
- · collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions:
- act as administrator of member institutions; minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premiums rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$150 million and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fee of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31

of each year during which the guarantee is in effect. The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of \$10 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The standby fee charged by the Chartered bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as follows:

(a) Variable Interest Entities

In 2005 the Corporation adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) accounting guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs"). VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values as of December 31, 2006 and 2005.

(b) Premium Income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institutions, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(c) Provision for Losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(d) Pension Benefits:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(e) Future Non-Pension Post-Retirement Benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The Accrued benefits obligation is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(f) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(g) Capital Assets:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(h) Income Taxes:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognised in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

2. Cash and Short-term Investments:

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days on the date of purchase. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

| | December 31, 2006 | | | Dece | mber 31, 2 | 2005 |
|-------------------------------------|-----------------------|---|--|-----------------------|---|--|
| | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity |
| Short-term investments | \$ 22,984 | 4.35% | 68 | \$1,989 | 3.32% | 49 |
| Cash | 763 | | | 951 | | |
| Cash of institutions in liquidation | 852 | | | 898 | | |
| Total | \$24,599 | | | \$3,838 | | |

3. Investments:

The Corporation has contracted the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. They have a weighted-average yield of 4.20% (2005: 3.40%).

In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

| | Decen | nber 31, 2 | 2006 | December 31, 2005 | | |
|--|--------------------|---|--|-----------------------|---|--|
| | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity |
| Treasury Bills - Canada | \$61,587 | 4.16% | 95 | \$46,609 | 3.39% | 96 |
| Bankers' acceptances/ Deposit Notes | 12,253 | 4.31% | 31 | 23,334 | 3.43% | 73 |
| Structured Securities | 8,797 | 4.36% | 36 | 18,346 | 3.36% | 55 |
| Total | \$82,637 | 4.20% | 75 | \$88,289 | 3.40% | 81 |

4. Loans (net of allowance):

Loans (net of allowance) of \$307,000 (2005 - \$335,000) are comprised of loans of credit unions in liquidation of \$235,000 (2005 - \$273,000) and loans purchased from the estate of credit unions in liquidation of \$72,000 (2005 - \$62,000).

5. Member Shares and Deposits of institutions in Liquidation:

Member shares and deposits of institutions in liquidation of \$116,000 (2005 - \$694,000) are comprised of \$103,000 (2005 - \$680,000) in member shares and \$13,000 (2005 - \$14,000) in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

| | 2006 (thou | 2005 sands) |
|---|---------------|----------------|
| Accrual for deposit insurance losses, beginning of year | \$ 4,861 | \$ 2,217 |
| Increase in accrual for current year's deposit insurance losses | 500 | 3,054 |
| Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses | (212) | (365) |
| Decrease in deposit insurance advances recoverable | - | (845) |
| Increase in advances from DICO | 10 | 86 |
| Consolidation of advances from DICO | - | 6,861 |
| Deficits of institutions in consolidation | - | (6,197) |
| Accrual for deposit insurance losses, end of year | (4,790) | (4,861) |
| Net deposit insurance advances/(recoveries) | \$ 369 | \$ (50) |

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$1,750,000 (2005 - \$1,750,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(c).

7. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. For the balance of the current lease, the future minimum rent is \$83,000 and the property taxes and common area maintenance costs approximates \$190,000. The Corporation is currently negotiating with the current landlord and other locations for a new lease commencing August 6, 2007.

8. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$26,229,000. They expire as follows:

| Originating Taxation Year | Expiring Taxation Year | Amount (thousands) |
|------------------------------|---------------------------|--------------------|
| 2000 | 2007 | \$ 4,992 |
| 2001 | 2008 | 4,191 |
| 2002 | 2009 | 5,161 |
| 2003 | 2010 | 4,124 |
| 2004 | 2014 | 3,790 |
| 2005 | 2015 | 2,833 |
| 2006 | 2026 | 1,138 |
| | | \$ 26,229 |

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets does not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan effective January 1, 1999. The pension expense (including supplementary pension) charged to income for 2006 was \$310,000 (2005 - \$306,000).

10. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2006, as actuarially determined, is \$1,122,000 (2005 - \$967,000). Current service costs, including interest, were \$194,000 (2005 - \$124,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of September 30, 2005 and the date of the next required valuation is September 30, 2008.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 5.25% (2005 – 5.25%), rate of compensation increase of 3.5% (2005 – 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 6.0% (2005 – 6.2%), grading down to 5% per annum by 2016. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at September 30 of each year.

| RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2006 (THOUSANDS) | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS) |
|---|--|--|
| Accrued benefit obligation | \$1,868 | \$1,755 |
| Employer contributions during year | (10) | (9) |
| Unamortized net actuarial loss | (736) | (779) |
| Accrued benefit liability | \$1,122 | \$967 |

| CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2006 (THOUSANDS) | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS) |
|-------------------------------|--|--|
| Balance beginning of the year | \$1,755 | \$1,023 |
| Current service cost | 53 | 53 |
| Interest cost | 94 | 69 |
| Actuarial losses | 4 | 641 |
| Benefit payments | (38) | (31) |
| Balance end of year | \$1,868 | \$1,755 |

11. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$83,000 (2005 - \$51,000). Total directors' expenses were \$35,000 (2005 - \$36,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 (minimum \$2,000 per month) and for all other board members is \$350. In addition, directors, other than the Chair, receive an annual retainer of \$3,500.

12. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

13. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, investments, loans (net of allowance), premiums receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts. The fair value of the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

14. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.

| Employee | Position held | Compensation | |
|----------------------|---|--------------|----------|
| Brydges, Barry | Vice President Insurance & Risk Management | \$152,700 | \$8,691 |
| Burgman, John | Chief Information Officer | \$117,446 | \$12,457 |
| Dale, Richard | Regional Manager, Insurance & Risk Management | \$106,500 | \$1,567 |
| D'Errico Tony | Regional Manager, Insurance & Risk Management | \$103,938 | \$1,517 |
| Foster, C.William D. | Vice President Asset Management & Recoveries | \$158,500 | \$9,446 |
| Hutton, John | Regional Manager, Insurance & Risk Management | \$105,438 | \$1,517 |
| Maxwell, James | Chief Administrative & Financial Officer | \$137,662 | \$15,024 |
| Poprawa, Andrew | President and CEO | \$209,600 | \$6,355 |
| White, Richard | Manager, Policy & | \$104,500 | \$3,131 |

^{*} Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

deposit insurance corporation of ontario's member institutions at december 31, 2006

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited

Adiala Credit Union Limited

Air - Toronto Credit Union Limited

Airline Financial Credit Union Limited

All Trans Financial Services Credit Union Limited

Alterna Savings and Credit Union Limited

Anishinabek Nation Credit Union Inc.

APPLE Community Credit Union Limited

Arnstein Community Credit Union Limited

Auto Workers (Aiax) Credit Union Limited

Auto Workers Community Credit Union Limited

Bay Credit Union Limited

Bayshore Credit Union Limited

Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited

Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited

Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited

Buduchnist Credit Union Limited

C.N. (London) Credit Union Limited

C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited

Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited

Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited

Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited

Canadian Transportation Employees' Credit Union Limited

Canal City Savings and Credit Union Limited Cataract Savings & Credit Union Limited

CCB Employees' Credit Union Limited

City Savings & Credit Union Limited

Communication Technologies Credit Union Limited

Community First Credit Union Limited

Community Saving & Credit Union Limited

Croatian (Toronto) Credit Union Limited

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited

Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited

Desiardins Credit Union Inc.

Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited

DUCA Financial Services Credit Union Limited

Dundalk District Credit Union Limited

Dunnville and District Credit Union Limited

Durham Educational Employees' Credit Union Limited

Education Credit Union Limited

Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited

Equity Credit Union Inc.

Espanola & District Credit Union Limited

Estonian (Toronto) Credit Union Limited

ETCU Financial Credit Union Limited

Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited

Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited

Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited

Finnish Credit Union Limited

FirstOntario Credit Union Limited

Food Family Credit Union Limited

Fort Erie Community Credit Union Limited

Fort York Community Credit Union Limited

Frontline Financial Credit Union Limited

G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited

Ganaraska Credit Union Limited

Genfast Employees Credit Union Limited

Goderich Community Credit Union Limited Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited

Grand River Credit Union Limited

Grey Bruce Health Services Credit Union Limited

Hald - Nor Community Credit Union Limited

Hamilton Community Credit Union Limited

Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited

Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Health Care Credit Union Limited

Heritage Savings & Credit Union Inc.

Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited

Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.

Italian Canadian Savings & Credit Union Limited

Kakabeka Falls Community Credit Union Limited

Kawartha Credit Union Limited

Kellogg Employees Credit Union Limited

Kenora District Credit Union Limited

Kingston Community Credit Union Limited

King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited

Korean (Toronto) Credit Union Limited

Korean Catholic Church Credit Union Limited

Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited

Krek Slovenian Credit Union Limited

L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited

Labatt Employees' (London) Credit Union Limited

Lakewood Credit Union Limited

Lambton Financial Credit Union Limited

Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited

Latvian Credit Union Limited

Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited

Libro Credit Union Limited

London Civic Employees' Credit Union Limited

London Diesel Employees' Credit Union Limited

London Fire Fighters' Credit Union Limited

Mariposa Community Credit Union Limited

McMaster Savings and Credit Union Limited

Media Group Financial Credit Union Limited

Member Savings Credit Union Limited

MemberOne Credit Union Limited

Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited

Meridian Credit Union Limited

Miracle Credit Union Limited

Mitchell & District Credit Union Limited

Moore Employees' Credit Union Limited

Motor City Community Credit Union Limited

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited

Nasco Employees' Credit Union Limited

NCR Employees' Credit Union Limited

North York Community Credit Union Limited

Northern Credit Union Limited

Northern Lights Credit Union Limited

Northland Savings and Credit Union Limited Northridge Savings & Credit Union Limited

ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited

Ontario Civil Service Credit Union Limited

Ontario Educational Credit Union Limited

Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited

Oregon Employees Credit Union Limited

Oshawa Community Credit Union Limited

Ottawa Police Credit Union Limited

Ottawa Women's Credit Union Limited

Pace Savings & Credit Union Limited

Parama Lithuanian Credit Union Limited

Pedeco (Brockville) Credit Union Limited

Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited

PenFinancial Credit Union Limited

Peoples Credit Union Limited

Peterborough Community Credit Union Limited

Peterborough Industrial Credit Union Limited

Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited

Portuguese Canadian Credit Union Limited

Prime Savings Credit Union Limited

Prosperity One Credit Union Limited

Provincial Alliance Credit Union Limited QuintEssential Credit Union Limited

R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited

Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited

Resurrection Credit Union Limited

Rochdale Credit Union Limited

Saugeen Community Credit Union Limited

Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited

Sheridan Park Credit Union Limited

Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited

Smiths Falls Community Credit Union Limited

So-Use Credit Union Limited

Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited

Southwest Regional Credit Union Limited

St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited

St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited

St. Marys Paperworkers Credit Union Limited

St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited

Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited

Starnews Credit Union Limited

State Farm (Toronto) Credit Union Limited

Stelco Finishing Works Credit Union Limited

Sudbury Credit Union Limited

Sunnybrook Credit Union Limited

Superior Credit Union Limited

Sydenham Community Credit Union Limited

Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited

Talka Lithuanian Credit Union Limited

Thamesville Community Credit Union Limited

The Fire Department Employees Credit Union Limited

The Police Credit Union Limited

The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited

Thorold Community Credit Union Limited

Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited

Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited

Toronto Municipal Employee's Credit Union Limited

Twin Oak Credit Union Limited

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited

Ukrainian Credit Union Limited

Unigasco Community Credit Union Limited

United Communities Credit Union Limited

United Employees Credit Union Limited

United Ukrainian Credit Union Limited

Unity Savings and Credit Union Limited

Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Victory Community Credit Union Limited

Virtual One Credit Union Limited

Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited

William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited

Windsor Family Credit Union Limited

Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.

Your Credit Union Limited

Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire d'Alfred Limitée

Caisse populaire de Bonfield Limitée

Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Caisse populaire de la Vallée

Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)

Caisse populaire de Noëlville Limitée

Caisse populaire de North Bay Limitée

Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Caisse populaire de Técumseh Inc.

Caisse populaire de Timmins Limitée (La)

Caisse populaire de Verner Limitée

Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)

Caisse populaire d'Orléans Inc.

Caisse populaire Lasalle Inc.

Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée

Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.

Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.

Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée

Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.

Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée

Caisse populaire Trillium Inc.

Caisse populaire Val Caron Limitée

Caisse populaire Vermillon

Caisse populaire Vision Inc.

Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Credit Union Central of Ontario

Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

Provincial Alliance Credit Union Limited Prosperity Une Credit Union Limited Prime Savings Credit Union Limited Portuguese Canadian Credit Union Limited Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited Peterborough Industrial Credit Union Limited Peterborough Community Credit Union Limited Peoples Credit Union Limited PenFinancial Credit Union Limited Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited Pedeco (Brockville) Credit Union Limited Parama Lithuanian Credit Union Limited Pace Savings & Credit Union Limited Ottawa Women's Credit Union Limited Ottawa Police Credit Union Limited Oshawa Community Credit Union Limited Oregon Employees Credit Union Limited Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited Ontario Educational Credit Union Limited Ontario Civil Service Credit Union Limited ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited Northridge Savings & Credit Union Limited Northland Savings and Credit Union Limited Northern Lights Credit Union Limited Northern Credit Union Limited North York Community Credit Union Limited NCR Employees' Credit Union Limited Nasco Employees' Credit Union Limited Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited Motor City Community Credit Union Limited Moore Employees' Credit Union Limited Mitchell & District Credit Union Limited Miracle Credit Union Limited Meridian Credit Union Limited Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited MemberOne Credit Union Limited Member Savings Credit Union Limited Media Group Financial Credit Union Limited McMaster Savings and Credit Union Limited Mariposa Community Credit Union Limited London Fire Fighters' Credit Union Limited London Diesel Employees' Credit Union Limited London Civic Employees' Credit Union Limited Libro Credit Union Limited Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited Latvian Credit Union Limited Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited Lambton Financial Credit Union Limited Lakewood Credit Union Limited Labatt Employees' (London) Credit Union Limited L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited Krek Slovenian Credit Union Limited Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited Korean Catholic Church Credit Union Limited Korean (Toronto) Credit Union Limited King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited Kingston Community Credit Union Limited Kenora District Credit Union Limited

> Kellogg Employees Credit Union Limited Kawartha Credit Union Limited

SOCIETE ONTARIENNE D'ASSURANCE-DEPOTS

Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La) Credit Union Central of Ontario L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc. **Fédérations**

Your Neighbourhood Credit Union Limited Your Credit Union Limited Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd. Windsor Family Credit Union Limited William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited Virtual One Credit Union Limited Victory Community Credit Union Limited Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Unity Savings and Credit Union Limited

United Ukrainian Credit Union Limited

United Employees Credit Union Limited

Ukrainian Credit Union Limited

Twin Oak Credit Union Limited

The Police Credit Union Limited

Superior Credit Union Limited

Sudbury Credit Union Limited

Starnews Credit Union Limited

So-Use Credit Union Limited

Sheridan Park Credit Union Limited

Rochdale Credit Union Limited

Resurrection Credit Union Limited

QuintEssential Credit Union Limited

Sunnybrook Credit Union Limited

United Communities Credit Union Limited

Unigasco Community Credit Union Limited

Thorold Community Credit Union Limited

Thamesville Community Credit Union Limited

Stelco Finishing Works Credit Union Limited State Farm (Toronto) Credit Union Limited

St. Marys Paperworkers Credit Union Limited

St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited

St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited

Southwest Regional Credit Union Limited

Smiths Falls Community Credit Union Limited

Saugeen Community Credit Union Limited

Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited

Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited

R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited

Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited

Talka Lithuanian Credit Union Limited

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited

loronto Municipal Employee's Credit Union Limited

The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited

The Fire Department Employees Credit Union Limited

Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited Sydenham Community Credit Union Limited

Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited

St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited

Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited

Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited

loronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited

établissements membres de la société ontarienne

d'assurance-dépôts, le 31 décembre 2006

Kakabeka Falls Community Credit Union Limited Italian Canadian Savings & Credit Union Limited Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd. Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited Heritage Savings & Credit Union Inc. Health Care Credit Union Limited Hamilton Teachers' Credit Union Limited Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited Hamilton Community Credit Union Limited Hald - Nor Community Credit Union Limited Grey Bruce Health Services Credit Union Limited Grand River Credit Union Limited Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited Goderich Community Credit Union Limited Genfast Employees Credit Union Limited Ganaraska Credit Union Limited G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited Frontline Financial Credit Union Limited Fort York Community Credit Union Limited Fort Erie Community Credit Union Limited Food Family Credit Union Limited FirstUntario Credit Union Limited Finnish Credit Union Limited Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited Etopicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited ETCU Financial Credit Union Limited Estonian (Toronto) Credit Union Limited Espanola & District Credit Union Limited Equity Credit Union Inc. Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited Education Credit Union Limited Durham Educational Employees' Credit Union Limited Dunnville and District Credit Union Limited Dundalk District Credit Union Limited DUCA Financial Services Credit Union Ltd. Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited Desjardins Credit Union Inc. Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited Croatian (Toronto) Credit Union Limited Community Saving & Credit Union Limited Community First Credit Union Limited Communication Technologies Credit Union Limited City Savings & Credit Union Limited CCB Employees' Credit Union Limited Cataract Savings & Credit Union Limited Canal City Savings and Credit Union Limited Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd. Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited

C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited

C.N. (London) Credit Union Limited

Caisse populaire Welland Limitée Caisse populaire Vision Inc. Caisse populaire Vermillon Caisse populaire Val Caron Limitee Caisse populaire Trillium Inc. Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc. Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc. Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc. Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée Caisse populaire Lasalle Inc. Caisse populaire d'Orléans Inc. Caisse populaire d'Earlton Limitée (La) Caisse populaire de Verner Limitée Caisse populaire de Timmins Limitée (La) Caisse populaire de Técumseh Inc. Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée Caisse populaire de North Bay Limitée Caisse populaire de Moëlville Limitée Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La) Caisse populaire de Mattice Limitée Caisse populaire de Mattawa Limitée Caisse populaire de la Vallée Caisse populaire de Kapuskasing Limitée Caisse populaire de Hearst Limitée Caisse populaire de Hawkesbury Limitée Caisse populaire de Field Limitée (La) Caisse populaire de Cornwall Inc. Caisse populaire de Cochrane Limitée Caisse populaire de Bonfield Limitée Caisse populaire d'Alfred Limitée Caisse populaire d'Alban Limitée Caisse populaire Coniston Inc. Caisse populaire Azilda Inc. Caisses Populaires

Credit Unions

Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited Bayshore Credit Union Ltd. Bay Credit Union Limited Auto Workers Community Credit Union Limited Auto Workers (Ajax) Credit Union Limited Arnstein Community Credit Union Limited APPLE Community Credit Union Limited Anishinabek Nation Credit Union Inc. Alterna Savings and Credit Union Limited All Trans Financial Services Credit Union Limited Airline Financial Credit Union Limited Air - Toronto Credit Union Limited Adjala Credit Union Limited 3M Employees' (London) Credit Union Limited

Buduchnist Credit Union Limited

13. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les placements, les prêts (déduction faite des provisions) le revenu de primes à recevoir, créditeurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, les parts sociales d'adhésion et les dépôts, se rapproche de la valeur comprable. La juste valeur de la charge à leur comprable. La juste valeur de la charge à déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire déterminée, qu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

14. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

| Avantages imposables* | Kemuneration | Titte | Fuployé |
|--------------------------|--------------|--|----------------------|
| | 125 700 \$ | Vice-président Assurance et gestion des risques | Brydges, Barry |
| 15 457 \$ | \$ 9++ 411 | Chef de l'information | Burgman, John |
| \$ 199 I | \$ 009 200 | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | Dale, Richard |
| \$ LIS I | .\$ 886 601 | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | D'Errico Топу |
| \$ 9++ 6 | .\$8 200 \$. | Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements | Foster, C.William D. |
| \$ | .\$ 864 901 | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | Hutton, John |
| \$ 770 SI | \$ 799 LEI | Chef de l'administration et des finances | Maxwell, James |
| \$ 998 9 | \$ 009 600 | Président et chef de la direction | Роргама, Апатеw |
| \$ 151.5 | \$ 005 +01 | Directeur, Politiques et recherche | White, Richard |

^{*} Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Société.

laires de 3,5 % (3,5 % en 2005) et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,0 % (6,2 % en 2005) pour les frais médicaux et dentaires, baissant annuellement et graduellement à 5 % d'ici des prestations constituées le 30 septembre de chaque année.

| , | |
|--|--|
| 1 122 \$ | Passif au titre des prestations constituées |
| (987) | Perte actuarielle nette non amortie |
| (01) | Contributions de l'employeur au cours de l'exercice |
| \$ 898 1 | Obligation au titre des prestations constituées |
| (en milliers) St décembre 2006 (en milliers) | RPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PRESTE UN TITRE DES PRESTENDUS CONTITUEES |
| | (136) (136) (136) (136) (136) (136) |

| \$ 997 1 | \$ 898 1 | Solde à la fin de l'exercice |
|--|-----------------------------------|---|
| (18) | (88) | Prestations versées |
| 149 | Þ : | Pertes actuarielles |
| 69 | V 6 | shuetidėb sténėtni |
| 23 | 23 | Coût des services rendus au cours de l'exercice |
| 1 023 \$ | \$ 997 1 | Solde au début de l'exercice |
| EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers) | 31 DÉCEMBRE 2006 (en milliers) | SNOITATION DES OBLIGATIONS SNOITATS BAR S BATTT UA |

11. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont reçu une rémunération globale de 83 000 \$ (51 000 \$ en 2005). Le total des frais des administrateurs est de 35 000 \$ (36 000 \$ en 2005). Le tarif journalier fixe dans le cas du président du Conseil est de 500 \$ (un minimum de 2 000 \$ par mois) et pour tous les autres membres du Conseil, il est de 350 \$. Les administrateurs, autres que le président du Conseil, reçoivent, en tres que le président du Conseil, reçoivent, en plus, des honoraires de 3 500 \$ par an.

12. Eventualités

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause dans ces actions. Par conséquent, aucune provision n'a scrions.

8. Impôts sur les bénéfices

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées à des fins fiscales, d'un montant de 26 229 000 \$, viennent à échéance comme suit :

| | | \$ 622 93 |
|--------------------|--------------------|--------------|
| 2006 | 2026 | 1 138 |
| 2005 | 2015 | 2 833 |
| 2004 | 2014 | 3 790 |
| 2003 | 2010 | 4124 |
| 2002 | 2009 | 1915 |
| 2001 | 2008 | 161 4 |
| 2000 | 2007 | \$ 766 7 |
| d'origine | d'échéance | (รมอบุบน นอ) |
| Année d'imposition | Année d'imposition | Montant |
| | | |

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs était plus improbable que proprovision pour moins-value en regard des actifs d'impôts futurs.

9. Régime de retraite

Le 1°r janvier 1999, la Société a instauré un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite, (y compris les avantages de retraite complémentaires), imputées aux résultats de 2006 se sont élevées à 310 000 \$ (306 000 \$ en 2005).

10. Avantages complémentaires de retraite

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. L'obligation au titre des prestations constituées au rielle, s'élève à 1 122 000 \$ (967 000 \$ en 2005). Les coûts au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, sont de 194 000 \$ (124 000 \$ en 2005). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une évaluation actuatielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le rielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le faite le 30 septembre 2005 et la suivante devra donc être faite le 30 septembre 2008.

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 5,25 % (5,25 % en 2005), un taux de croissance des sa-

6. Charge à payer pour pertes d'assurancedépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière sous « Charge consolidé de la situation financière sous « Charge payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

| Montants nets des avances/(recouvrements) | \$ 698 | \$(09) |
|--|---------------|--------|
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice | (067 4) | (†861) |
| Déficit des établissements membres consolidés | | (2619) |
| Avances consolidées de la SOAD | | 198 9 |
| Angmentation des avances de la SOAD | 10 | 98 |
| Diminution des avances d'assurance-dépôts recouvrables | - | (848) |
| Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent | (212) | (365) |
| Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice | 200 | 3 054 |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au l début de l'exercice | \$ 198 7 | 2217\$ |
| | (en milliers) | |
| | 2008 | 2002 |

La provision générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à 1 750 000 \$ (1 750 000 \$ en 2005). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 c).

7. Engagements découlant du contrat de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1°° janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Pour ce qui est du reste du contrat de location en cours, le loyer minimum futur est de 83 000 \$ et l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes s'élèvent à environ 190 000 \$. La Société est en train de négocier avec l'actuel propriéest en train de négocier avec l'actuel propriéest en train de négocier avec l'actuel propriéest et le mains de négocier avec l'actuel propriéest et le main de négocier avec l'actuel propriéest et le main de négocier avec l'actuel propriéest et le main de négocier avec l'actuel propriée et le main de négocier avec l'actuel propriée et le main de négocier avec l'actuel propriée et les frais d'actuel de la cour de la

est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du règlement 78/95 de la Loi de 1994 sur les caisese populaires et les credit unions. Les placements ont dees échéances de 90 jours ou plus à la date de l'achat. Leur rendement moyen pondéré est de l'achat. Leur rendement moyen pondéré est de plachat. A.20 % (3,40 % en 2005). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ils sont à taux fixes, facilement monnayables et ils ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle

| Mombre moyen pondéré de sous jouse jusqu'à | S erdmersel Rendement réel moyen pondéré | Montant (en (er) | endmoN moyom singo singo singo singon singon singon | decembre 20 Rendement réel moyen pondéré | Montant (en (en | |
|---|---|------------------|--|---|-----------------------|---|
| 96 | % 68'8 | \$ 609 97 | 62 ,ecpeance | % 9L't | \$ 289 19 | Bons du Trésor - Canada |
| 57 | 3,43 % | 23 334 | 18 | % lE't | 15 523 | Acceptations bancaires / Billets de fôqèb |
| 99 | % 98,8 | 948 81 | 98 | % 9E't | 767.8 | Titres structurés |
| 18 | 3'40 % | \$ 682 88 | 97 | 4,20 % | \$ 759 28 | lstoT |

4. Prêts (déduction faite des provisions)

du DBRS.

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 307 000 \$ (335 000 \$ en 2005) comprennent les prêts des caisses populaires en liquidation de 235 000 \$ (273 000 \$ en 2005) et en liquidation de 72 000 \$ (62 000 \$ en 2005).

5. Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 116 000 \$ (694 000 \$ en 2005) comprennent et 13 000 \$ (694 000 \$ en 2005) de parts sociales et 13 000 \$ (14 000 \$ en 2005) de dépôts. La SOAD a l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond prescrit, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels mre fois la liquidation terminée.

sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

h) Impôts sur les bénéfices

date à laquelle la modification est en vigueur ou dans les revenus de la période comprenant la cation des taux d'imposition est comptabilisée actifs et les passifs d'impôts futurs d'une modifiraires se résorberont. Les conséquences sur les cours desquels il est prévu que ces écarts tempoquer aux revenus imposables des exercices au pratiquement en vigueur qui devraient s'appliculés selon les taux d'imposition en vigueur ou Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calétats financiers et leur valeur fiscale respective. actifs et des passifs existants figurant dans les buables aux écarts entre la valeur comptable des compte des conséquences fiscales futures attrid'impôts futurs sont constatés pour tenir Selon cette méthode, des actifs et des passifs pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. La Société utilise la méthode du report variable

2. Encaisse et placements à court terme

pratiquement en vigueur.

Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours à la date de l'achat. Tous les contrats de placement sont à taux fixe et facilement monnayables.

| | | 3 838 \$ | | | \$ 669 \$ | Total |
|---|---|--------------------------------|--|--|-----------------------------|---|
| | | 868 | | | 852 | Encaisse des etablissements membres en liquidation |
| | | 196 | | | 292 | Encaisse |
| 61⁄2 | 3,32 % | \$ 686 1 | 89 | % SE't | \$ \$86 22 | Placements à court terme |
| nayom mayom de si | Aende- ment réel mayom pondéré | Montant (en (219illiers) | omoven moyen gondéré de souoi jusqu'à jusqu'à | -abnaA ment réel moyom àriènnoq | InstroM na) (219illim | |
| 31 décembre 2005 | | | 31 décembre 2006 | | | |

3. Placements

La SOAD a fait appel à l'Office ontarien de financement pour gérer son portefeuille de placements. La composition de ses placements

d) Prestations de retraite

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels, ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de pension agréé. Elle impure à son bénéfice le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fins du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque masthématique, ni risque d'investissement.

e) Avantages complémentaires de retraite

employés en activité. bre moyen restant d'années de service des au début de l'exercice sont amortis sur le nomles pertes cumulatifs excédant cette obligation répartition au prorata des services. Les gains et née sur une base actuarielle selon la méthode de au titre des prestations constituées est détermipour obtenir les prestations futures. L'obligation employés fournissent les services nécessaires tions au titre de ces régimes à mesure que les conditions voulues. La Société inscrit les obligaétablie qu'aux retraités actuels remplissant les quels une date d'admissibilité intégrale a pu être accorde tant aux employés en activité pour lesmaladie, soins dentaires et vie, que la Société des prestations complémentaires d'assurance-Les avantages complémentaires de retraite sont

f) Placements

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés à leur coût non amorti. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

enoitseilidomml (g

Les immobilisations sont inscrites au prix coutant, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes ainsi que les logiciels et l'équipement connexes

b) Revenu de primes

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu tiré des primes est calculé sur la base des rapports annuels que les établissements membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé.

c) Provision pour pertes

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements membres en liquidation ainsi qu'une charge à ayer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a éré versée à la date de l'état consolidé de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent dans l'état consolidé de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à direction et comptabilisées dans les situations dui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Sociéré.

La provision générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements membres. Elle est établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies par le passé. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et le probabilité de pertes qua avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les passés. Il avec pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les probabilités de pertes au matière de pertes subies par le passé. Il avec par le passés en matière de pertes subies par le passés il avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les probabilités de la conjoncture, et les passés il avec set avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les passés il avec set avec de la conjoncture par le passés il avec de la conjoncture de la conjoncture

direction.

notes afférentes aux états financiers consolidés.

exercice terminé le 31 décembre 2006

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la SOAD ou la Société), « entreprise opérationnelle », agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, établie en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la Loi).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres;
 agir à titre d'organe de stabilisation auprès du agir à titre d'organe de stabilisation auprès du
- nuious;

 wonnement des caisses populaires et credit

 tre d'organe de stabilisation auprès du
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres;
- Agir à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurancedépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année le taux de ces primes. Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées dans les ment de l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'éventuelles modifications.

Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. La garantie s'élève à 150 millions \$ au maximum et elle sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En plus de la commission de garantie qui est de 0,5 % du commission de garantie qui est de 0,5 % du créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province d'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de créante pour la période se terminant le crédit garantie pour la période se terminant le crédit garantie cet en vigueur. La Société a mis en la garantie est en vigueur. La Société a mis en la garantie est en vigueur. La Société a mis en

place des facilités de crédit renouvelables auprès d'une banque à charte canadienne d'un montant de 10 millions \$, approuvé par l'Office ontarien nistre. La commission d'engagement perçue par la banque à charte est de trois points de base sur la portion moyenne inutilisée des facilités de cré-

dit, payables à terme échu trimestriellement. 1. Résumé des principales conventions comptables

Les présents états tinanciers consolidés ont ête dressés sclon les principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR). Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous ses principales conventions comptables.

səldsinsv stionb əb eruetnətəb s sətitna (s

pre 2006 et 2005, juste valeur marchande en date du 31 décemete consignés dans les livres de la Société à leur qui répondent aux critères de consolidation ont passit des caisses populaires et des credit unions etablissements durant l'exercice. L'actif et le représente plus de 50 % du passif total de ces tion si le montant réclamé par elle sur les avoirs casses populaires et les credit unions en liquidaaux termes de ces règles, de consolider les liquidation, il s'avère que la Société est tenue, tit des caisses populaires et des credit unions en ou les deux. En sa qualité de liquidateur de l'acabsorbe la majorité des pertes prévues de l'entité rité des bénéfices résiduels attendus ou qui détini comme étant la partie qui perçoit la majotion d'une EDDV par son bénéficiaire principal, d'autres parties. La NOC-15 exige la consolidafinancier subordonné supplémentaire de la part l'entité de financer ses activités sans un soutien à risque ne sont pas suffisants pour permettre à de contrôle financier ou que les investissements par le fait que les investisseurs n'ont pas de bloc variables (EDDV). Les EDDV se caractérisent consolidation des entités à détenteurs de droits nadien des comptables agréés (ICCA) sur la en comptabilité (NOC) publiée par l'Institut ca-En 2005 la Société a adopté la note d'orientation

état consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2006, avec chiffres correspondants de 2005 (en milliers de dollars)

| \$ 117 2 | \$ 690 † | Intérêts perçus au cours de l'exercice Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terr | |
|-----------|-----------------|---|--|
| \$ 91 | \$ t1 | Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice | |
| 5 71 | Φ V I | Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie: | |
| \$ 888 8 | \$ 665 77 | Liquidités, à la fin de Pexercice | |
| | | | |
| (268 42) | 20 761 3 838 | l'exercice Liquidités, au début de l'exercice | |
| (283 76) | 192 00 | Augmentation/(diminution) des liquidités au cours de | |
| (604 8£) | ∠6 † ♀ | | |
| 98 | 8 | Produits de la vente d'immobilisations | |
| (19) | (163) | Acquisition d'immobilisations | |
| 998 67 | 687 88 | Produits de la vente de placements | |
| (88 788) | (82 637) | Acquisition de placements | |
| | | Investissement | |
| 13 877 | 15 264 | | |
| 09 | (69£) | | |
| 136 | (090 1) | Avances nettes d'assurance-dépôts (note 6) | |
| (98) | III | Avances nettes de l'assureur des dépôts | |
| - | 978 | ariations des soldes d'encaisse des établissements en liquidation 576 | |
| 342 | 215 | | |
| 741 | 6t | Revenu de primes reporté | |
| - | (878) | en liquidation | |
| (89) | CCO | Créditeurs et charges à payer Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements | |
| (89) | (165) 853 | | |
| 130 | 38 | Prêts Autres débiteurs et intérêts à recevoir | |
| (226) | 81 82 | Revenu de primes à recevoir | |
| (966) | 91 | Variation des éléments suivants : | |
| 13 482 | 12 418 | - v staning standars is act a site in M | |
| 122 | 811 | ушолдгагын | |
| 12 | (4) | (Gains)/Pertes sur la cession d'immobilisations | |
| 689 7 | 887 | Provision pour pertes | |
| 007 0 | 000 | Eléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse | |
| \$ 659 01 | \$ 910 \$1 | Excédent des revenus sur les dépenses | |
| | ~ > PO # P | Exploitation | |
| | | Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes: | |
| səi | bilosno | 70 T V T V T V T V T | |
| 2002 | 9007 | | |

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts. Voir les notes afférentes aux états financiers.

état consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 2006, avec chiffres correspondants de 2005 (en milliers de dollars)

| Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice | \$ 020 001 | \$ 700 58 |
|--|-------------------------|-----------------|
| stôrtsh aspermsse'h arrassa ah shrod | | |
| au début de l'exercice | ₽ 00 \$ 8 | 125 47 |
| Fonds de réserve d'assurance-dépôts, | | |
| Excédent des revenus sur les dépenses | 910 SI | 10 653 |
| | | |
| | 900 9 | 8 320 |
| Recouvrement de frais d'exploitation | (ZZ) | (89) |
| Prais d'exploitation | 2 270 | 7 7 7 8 3 |
| Salaires et charges sociales | 3 205 | 3 436 |
| Provision pour pertes | 887 | 689 7 |
| Dépenses | | |
| | 21 022 | £ <u>7</u> 6 81 |
| Revenus divers | LLI Þ | 7 460 |
| Revenu de primes | \$ 548 91 | 16 513 |
| Kevenus | | |
| | DilosnoD | qęs |
| | 9007 | 2002 |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

état consolidé de la situation financière

exercice termine le 31 decembre 2006, avec chiffres correspondants de 2006 (en milliers de dollars)

| Engagements découlant du contrat de location (note 7) Éventualités (note 12) | | |
|---|------------|-----------------|
| | \$ 489 011 | \$ 817 96 |
| Fonds de réserve d'assurance-dépôts | 100 000 | → 00 S8 |
| Fizzaq ub latoT | L99 OI | 10 414 |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6) | 064 7 | 198 þ |
| Revenu de primes reporté | 128 2 | 277 |
| Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5) | 911 | 7 69 |
| Créditeurs et charges à payer | \$ 076 7 | \$ 480 7 |
| ${ m rise}_{ m A}$ | | |
| | φ./.00.011 | # 0 - 1 - 2 |
| cumulé de 3 405 \$ (2005 - 3 338 \$)) | \$ 289 011 | \$ 817 56 |
| Immobilisations (déduction faite de l'amortissement | 020 | 001 |
| Autres débiteurs et intérêts à recevoir | 315 | 120 |
| Revenu de primes à recevoir | 7 290 | 809 7 |
| Prêts (déduction faite de la provision de 1 642 \$ (2005 - 1 828 \$) (note 4) | ۷0٤ | 335 |
| Placements (note 3) | 755 28 | 88 289 |
| Encaisse et placements à court terme (note 2) | \$ 669 77 | \$ 858 5 |
| Actif | | |
| | oilosno | dés |
| | 9007 | 2005 |
| Acuf | | |

Engagements decoulant du contrat de location (note /) Éventualités (note 12) Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

, administrateur

feel Taskot

., administrateur

rapport des vérificateurs

responsabilité de la direction



KPMG stl/shucrl

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Mous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2006 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Morre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification normes de vérification normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des cestimations importantes faites par la dèrection, ainsi qu'une appréciation de la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

A notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG Srl. SENCRL.

Toronto, Canada Le 30 janvier 2007

> La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs et

Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.L/S.E.M.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,

Inde Borano

Andy Poprawa, CA

es chef de l'administration et des finances,

Jam Ropul

James Maxwell

Toronto, Canada Le 30 janvier 2007

aux établissements membres dont l'exercice se termine le 30 septembre 2006 et aux primes protatisées à recevoir des établissements membres dont l'exercice se termine entre le 31 octobre et le 30 novembre 2006.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer se sont accrus de 0,9 million \$ pour atteindre 2,9 millions \$. Cette augmentation se répartit comme suit : 0,4 million \$ pour des dépôts et des parts sociales non réclamées achetées lors de la clôture de deux établissements en liquidation, 0,2 million \$ pour le coût des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite accumulés durant l'année, et 0,3 million \$ de charges à payer pour diverses activités commerciales normales.

Revenu de primes reporté

Les primes différentielles sont calculées en fonction du montant des dépôts assurés de chaque établissement membre à la fin de son exercice. Le revenu de primes est amorti sur une période de douze mois. Le revenu de primes reporté de proratisés facturés aux établissements membres dont l'exercice chevauche la fin de l'exercice de dont l'exercice chevauche la fin de l'exercice de

Charge à payer pour pertes d'assurancedépôts

Au 31 décembre 2006, la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts s'est élevée à 4,8 milbions \$. Le solde des charges à payer était composé principalement des montants suivants:
2,5 millions \$ pour un établissement membre sous administration, 0,5 million \$ pour des établissements en liquidation et une charge générale pour pertes de 1,75 million \$. La méthode utilisée pour déterminer le montant des provisions sée pour déterminer le montant des provisions générales et spécifiques pour pertes est décrite genérales par la paye de la pa

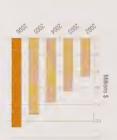
L'actif total s'est accru de 15,27 millions \$, soit 16 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 110,7 millions \$ au 31 décembre 2006. L'encaisse et les placements combinés ont augrencaisse et les placements combinés ont augrencaise et les placements de 0,47 million \$ et les immobilisations de 0,04 million \$ tet les immobilisations nets ont baissé de 0,03 million \$ et les primes à recevoir de 0,02 million \$.

Encaisse et placements

ENCAISSE ET PLACEMENTS

La politique de placement de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de

liquidités si un établissement membre venait à faire faillite et remplit ses obligations aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu et du règlement 78/95 de la Loi sur les caisses populaires et credit unions de laires et credit unions de



Au 31 décembre 2006, le total combiné de caisse et des placements à court terme et esses et des placements à court terme et 82,6 millions \$ de placements à court terme et valeurs mobilières. Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours à la date d'achat. Le portefeuille a eu un rendement amoyen pondéré de 4,23 p. 100, soit 83 points de portent sur des placements à taux fixe, facilebase de plus que l'an dernier. Tous les contrats portent sur des placements à taux fixe, facilement monnayables, qui ont au moins la cote RI et trésorerie donne tous les détails concernant de trésorerie donne tous les détails concernant la provenance de l'encaisse et l'utilisation qui en la provenance de l'encaisse et l'utilisation qui en

Revenu de primes à recevoir

a été faite.

Le revenu de primes à recevoir de 2,6 millions \$ correspond aux montants actuellement facturés

à un établissement membre placé sous l'administration de la SOAD en 2006. Deux établissements étaient sous supervision et deux nouveaux ont été mis en liquidation.

Durant l'année, la SOAD a réalisé l'actif de trois établissements membres et ajusté les provisions dont elle avait besoin pour mener la liquidation à bien. La consolidation des EDDV et l'ajustement net des frais lors de la clôture se sont soldés par le recouvrement de 0,2 million \$ sur des pertes d'assurance consolidées.

Frais d'exploitation

En 2006, les frais d'expolation bruts ont totalisé 5,78 millions 5, de l'an dernier, et la SOAD a dernier, et la SOAD a continué avec succès à paux frais ont été les salaires et les avantages connexes, les inspections, la technologie et dions, la technologie et de communication.



FRAIS D'EXPLOITATION BRUTS

Sommaire de l'état de la situation financière

| 814 26 | 788 OFF | |
|----------------|----------|--|
| †00 <u>9</u> 8 | 100 020 | Fonds de réserve d'assurance-dépôts |
| 198 þ | 062 7 | Charges à payer pour pertes d'assurance-dépôts |
| 2772 | 2 821 | Revenu de primes reporté |
| ⊅ 69 | 911 | Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation |
| 2 0 8 2 | 2 940 | Créditeur et charges à payer |
| | | Passif et Fonds de réserve d'assurance-dépôts |
| 814 26 | 788 OFF | |
| 861 | 539 | snoitsatiloomml |
| 120 | 315 | Débiteurs et intérêts à recevoir |
| 2 608 | 5 290 | Revenu de primes à recevoir |
| 332 | 305 | stan atán |
| 88 289 | 759 28 | Placements |
| 888 E | 54 299 | Encaisse et placements à court terme |
| | | fifa |
| \$ 5002 | \$ \$ \$ | endmesab t 8 uA ((\$ sraillien na) |

0,98 \$ par millier de dollars de dépôts assurés. Le faible accroissement du revenu de primes était surtout dù à l'amélioration générale des profils de risque des établissements membres (admis dans la catégorie à faible risque et bénéficiant de ce fait d'un allègement des primes).

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2006 ont été les mêmes qu'en 2005. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurées détenus par les établissements membres à la fin de leur exercice, et ils sont calculés conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

Placements et autres revenus

ments dans les notes 2) et 3) des états financiers tres renseignements sur la composition des place-Bond Rating Service (DBRS). On trouvera d'aula cote R-1 « moyen » sur l'échelle du Dominion fixes, facilement monnayables, qui ont au moins des valeurs mobilières à court terme et à taux y a un an. Les contrats de placement portent sur une amélioration par rapport aux 3,43 p. 100 d'il rendement moyen pondéré de 4,23 p. 100, soit de la SOAD s'élevait à 105,6 millions \$ et avait un 31 décembre 2006, le portefeuille de placements de la Société en vertu d'un contrat de gestion. Au cement (OOF) gère le portefeuille de placements montant de 53 000 \$. L'Office ontarien de finandes EDDV consolidées) et d'autres revenus d'un duits par les placements (y compris les 78 000 \$ était composé de 4,12 millions d'intérêts nets prorapport à 2005. Le total, à savoir 4,18 millions \$, durant l'année de 1,7 million \$, soit 70 p. 100, par Les revenus de placement et autres ont augmenté

Provision pour pertes d'assurance et recouvrement

La provision pour les pertes d'assurance de l'exercice a augmenté de (),5 million S, alors qu'elle était de 3,2 millions l'année précédente. Cela s'explique par la perte supplémentaire due

consolides.

discussions et analyses de la direction

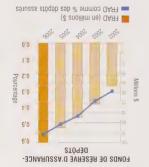
L'analyse suivante est un examen des résultats financiers 2006 de la SOAD, qui met l'accent sur l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts. Les discussions et analyses de la direction doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés de la SOAD pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2006.

Examen des résultats financiers consolidés 2006

Faits saillants

| Sembre (consolidés | (səpilosi | (cousolidés) | \$ \$ \$ | og noitsinsV 02 s 2 | | Au-delà de la cible | Cible \$ |
|--------------------------|---|---------------|----------|---------------------------|------|------------------------|-------------|
| OSO 001 stôgèb- | 0 | ₽00 98 | 14 351 | 910 91 | 81 | ^ | 710 Þ6 |
| 8,71 Ineq | 8,71 | 0,71 | 7.81 | 8,0 | - | ^ | 7,71 |
| % 9 2 ,0 tnemevuo | % 99 | % 09'0 | % 97'0 | - | 90.0 | ^ | % £9'0 |
| 16 845 | 9 842 | 16 513 | 16 207 | 332 | 2 | ^ | 618 91 |
| 221 4 | 221 | 2 460 | 6181 | 717 1 | 04 | ^ | 3 191 |
| 917 B | 917 | 669 \$ | Þ\$8 G | 9/ | ı | ^ | 2163 |
| 900 eou | 009 | 3 188 | 0 | (888) | (48) | ^ | 000 9 |
| Surance 212 | 212 | 66⊅ | 1721 | (782) | (88) | ^ | 0 |
| 7.2 noitstion | 29 | 89 | 151 | (11) | (91) | ^ | 68 |

En janvier 2005, la SOAD a adopté la note d'orientation sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Pour 2006, les états financiers consolidés combinent les résultates d'exploitation de la SOAD et ceux de trois caisses en liquidation qui répondent aux critères édictés pour la consolidation des EDDV. Au 31 décembre 2006, la consolidation a eu pour effet de réduire de 196 000 \$ le Fonds de réserve d'assurance-dépôts. On trouvers à la note 1a) des états financiers consolidés tous les détails concernant ces conventions comptables.



Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

Le FRAD a sugmenté de 15 millions \$, soit 18 p. 100, pour atteindre un montant de 100,0 millions \$ à la fin décembre 2006. Cet accroissement est dû principalement à la forte augmentation des revenus de placement et à la stricte maîtrise des frais d'exploitation, avantages qui ont été partiellement compensés par une hausse modérée de la provision pour pertes d'assurance. En 2006, le revenu total s'est élevé à 21,0 millions \$, contre 5,7 millions \$ de frais d'exploitation nets et 0,3 million \$ de provision nette pour pertes d'assurance, ce qui s'est traduit par un gain net pour l'année de 15,0 millions \$.

Revenu de primes

Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 16,8 millions \$, contre 16,5 millions en 2005, soit une augmentation de 0,3 million \$ ou de 2 p. 100. En 2006, le montant moyen des primes a été de

Les objectifs pour 2007

Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2007 :

- Porter le fonds de réserve d'assurance à 110 millions \$ d'ici à la fin de 2007, ce qui représente 98 p. 100 de son fonds cible actuel;
- Achever l'examen sur la suffisance du fonds, le régime de primes différentielles et la structure des taux de primes;
- Élaborer des politiques et des procédures pour s'adapter aux changements que l'on se propose d'apporter au régime législatif et réglementaire;
- Tenir à jour le profil de risque de chaque éta-
- Établir un protocole avec les fédérations et les
- associationer le cadre de gestion du risque d'en-

Notre engagement

treprise.

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous sommes heureux d'avoir de nouveau à en apporter la preuve en 2007.

from forming

Andy Poprawa, CA Président et chef de la direction

Résultats pour 2006

Un cadre de gestion des risques d'entreprise La SAOS al Grisbil un cadre détaillé de ges

La SOAD a établi un cadre détaillé de gestion des risques d'entreprise afin d'être certaine que ses principaux risques sont bien gérés. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si ces risques ont tous été détecrés, évalués et correctement gérés. En 2006, elle a mis à jour ses évaluations des risques importants et adopté un système révisé de rapports sur la gestion du risque d'entreprise.

Les objectifs du plan d'affaires

Dannée dernière, la SOAD a continué à chercher des moyens de devenir plus efficace et efficiente et d'offrir un meilleur rapport qualité-prix à ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un réexamen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil réexamine au moins une fois par an les règlements administratifs et toutes les politiques de la Société.

Un réexamen des niveaux de dépenses

À mesure que le nombre, la complexité et la santé financière et opérationnelle des établissements membres se modifie, la SOAD doit continuellement revoir son organisation afin d'être certaine de s'acquitter de son mandat tout en offrant à ses partenaires un bon rapport qualitéprix. C'est dans ce contexte qu'elle a procédé durant l'année à un examen de sa structure organisationnelle et de ses niveaux de dépenses. Suite à cet examen, le nombre d'équivalents temps plein a été ramené à 29 et les frais d'extemps ploitation ont été de 8 p. 100 inférieurs au budget de 2006.

cours de formation et des conseils au gouvernement ukrainien et au mouvement des credit unions, de concert avec l'Association canadienne de la coopération. Un autre projet a consisté à donner des conseils techniques et stratégiques aux organismes de réglementation des pays membres de la Confédération des coopératives d'épargne et de crédit des Caraïbes. Enfin, la SOAD contribue activement à la table ronde annuelle des organismes de réglementation du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit.

Une gestion efficace et efficiente

les buts particuliers de la SOAD étaient les suipar le ministre à l'assemblée législative. En 2006, les activités de la SOAD. Ce rapport est soumis lement tous les ans un rapport au ministre sur législation, le surintendant de la CSFO fait égapar la direction sont exactes. Comme l'exige la conseil l'assurance que les informations fournies de vérification internes et externes donnent au les résultats à tous les partenaires. Les rapports finances du conseil et le rapport annuel présente mestre par le Comité de vérification et des réels sont contrôlés au moins une fois par tri-Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats d'administration, du ministre des Finances et du annuel à l'examen et à l'approbation du conseil rapports. La direction soumet son plan d'affaires le cadre de planification et de présentation de cœur de sa structure d'administration se trouve née de l'administration des établissements. Au dre ce but, elle a imposé une approche disciplinaires un bon rapport qualité-prix. Pour attein-La SOAD s'est engagée à assurer à ses parte-

- d'entreprise; d'entreprise;
- S'assurer que les objecuirs de son plan d'affaires et les rendements visés ont été atteints ou dépassés dans les limites du budget,
- Réexaminer toutes ses politiques;
- Revoit ses niveaux de dépenses.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

sans faille. l'Ontario de la même tradition de protection taires des caisses populaires et credit unions de nuer à faire profiter les déposants et les socié-RSP. Nous travaillons avec la CSFO pour contide contrôle intégrés, y compris ses rapports de cette dernière accès gratuitement à ses systèmes tente avec la CSFO exige que la SOAD donne à incombant au mouvement. Notre lettre d'enréduire au minimum les charges et les coûts ensemble pour coordonner leurs activités et déposants. La CSFO et la SOAD travaillent l'efficience du processus de protection des l'industrie permettront d'améliorer l'efficacité et étroites avec l'organisme de réglementation de La SOAD reconnaît que des relations de travail

La SOAD aide également le ministère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fournissant des informations et des analyses sur l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministre des Finances, la SOAD s'acquitte aussi de bien d'autres fonctions attribuées par le gouvernement.

En 2006, elle a fourni des données de recherche et des conseils au ministre des Finances pour la rédaction des projets de textes visant à modifier la législation et la réglementation sur les caisses populaires et credit unions.

Laide à la communauté internationale des caisses populaires et credit unions

Tout au long de 2006, la SOAD a contribué activement à plusieurs projets de développement dans d'autres pays. L'un des projets en cours, financé par l'Agence canadienne de développerégime de réglementation et un système de protection des consommateurs pour les credit tection des consommateurs pour les credit unions en Ukraine. Notre personnel y contribue en fournissant une assistance technique, des en fournissant une assistance technique, des

ses membres et ils ont contribué à amélioret les relations entre ces deux organismes, leurs membres et la SOAD.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son sire Web (www.soad.com). Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

La recherche sur la sensibilisation des consommateurs

rence rapide ». a mis au point et distribué un « Guide de référenseignements sur l'assurance-dépôts, la SOAD sonnel en contact avec le public à fournir des auprès des établissements. Afin d'aider le perinformer au moment où ils faisaient des dépôts en matière d'assurance-dépôts consistait à les meilleure taçon d'éduquer les consommateurs tion. Les résultats obtenus ont confirmé que la consommateurs aux mécanismes d'indemnisaluation continue de la sensibilisation des ciers (Québec), la SOAD a participé à une éva-(CUDIC - BC) et l'Autorité des marchés finan-Insurance Corporation of British Columbia mutuels (ACCFM), la Credit Union Deposit l'Association canadienne des courtiers de fonds demnisation en matière d'assurances IARD, teurs d'assurances de personnes), la Société d'in-Assuris (Fonds d'indemnisation des souscripdien de protection des épargnants (FCPE), rance-dépôts du Canada (SADC), le Fonds canafinanciers canadiens, tels que la Société d'assudemnisation existant dans le secteur des services Conjointement avec d'autres organismes d'in-

Elle participe également, de concert avec d'autres organismes d'indemnisation, à un site Web conjoint, dont l'adresse est www.financeprotection.ca, conçu spécialement pour donner des indications aux consommateurs sur la protection de leurs avoirs financiers.

financement (OOF), organisme responsable de la gestion de l'encaisse et de la dette de la province. Le processus de gestion est régi par une entente exposant les objecuits de la SOAD quant à la conservation du capital, au maintien de liquidités suffisantes et à l'amélioration du rendement. Le résultat a éré qu'à la fin de 2006, le rendement réel du portefeuille de placement de la GOAD avait grimpé à 4,2 p. 100 contre 3,4 p. 100

La collaboration avec les partenaires

en 2005.

La SOAD continue d'attacher une grande importance à la collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail sont essentielles à la réalisation de ses objectifs. En 2006, ses buts particuliers étaient les suivants:

• Procéder à des processus de consultation par

- l'entremise de comités consultatifs et spéciaux;
- Communiquer efficacement avec les partenaires et établir des protocoles;
- Faire de la recherche sur la sensibilisation des consommateurs à l'assurance-dépôts;
- Coopérer étroitement avec la CSFO et le ministère des Finances à l'élaboration d'avant-projets de lois et de règlements.

Resultats pour 2006

Des processus de consultation

Mos comités consultaits jouent un grand rôle en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses normes de saines pratiques commerciales et financières ainsi que les outils de mise en œuvre connexes. Tout au long de 2006, le Comité consultait des partenaires a aidé activement la SOAD par ses conseils sut divers aspects de ses programmes.

Une bonne communication avec les partenaires

La SOAD a conclu un protocole d'entente avec la Fédération des caisses populaires de l'Ontario. Ces protocoles reconnaissent le rôle important que la Fédération et L'Alliance jouent auprès de

des pertes sans devenir déficitaire. veut être sûr qu'il sera suffisant pour absorber à 68 points de base de dépôts assurés, si l'on le fonds doit se situer dans une fourchette de 56

Des moyens de financement pour imprévus suffisants

décembre 2008. proposée par la SOAD, est en place jusqu'en base de la stratégie de capitalisation à long terme ment de l'Ontario. Cette garantie, octroyée sur la prunt de 150 millions \$ fournie par le gouvernedépôts, la SOAD dispose d'une garantie d'em-En plus de son fonds de réserve d'assurance-

L'élaboration et la mise à l'essai d'un plan d'urgence

reellement. dépôts déclarés comme étant assurés l'étaient nario de remboursement, et de vérifier si les ceptibles de se poser dans l'éventualité d'un scètinguer la nature et le type des problèmes suseffectués ont montré qu'elle était capable de disun autre organisme d'assurance-dépôts. Les tests divers établissements membres, de concert avec en 2006, de tester les systèmes de données de ner quels sont les dépôts assurés, elle a entrepris, leurs dépôts. Pour être sûre de pouvoir détermirembourser aux déposants la portion assurée de ble. La SOAD serait alors légalement tenue de des cas où un tel plan d'action devient impossides solutions à long terme, il pourrait y avoir ment membre sous administration et à trouver lite consiste habituellement à placer l'établisseprouve que la réaction la plus efficace à une failscénarios de faillite. Bien que l'expérience mettant de réagir comme il convient dans divers importants, d'un plan d'urgence éprouvé lui percrise, la SOAD a besoin, entre autres éléments Pour être capable d'affronter une situation de

Des revenus de placement maximums

feuille de placements à l'Office ontarien de risque. Elle a confié la gestion de son portevaleurs mobilières à court terme et à faible de placer l'intégralité de ses fonds dans des besoins de liquidités, la SOAD a pour politique Pour respecter la législation et ses propres

> pour pertes d'assurance de 1,75 million \$ est pertes subies auparavant. La réserve générale rieures, y compris les recouvrements sur des associés à des demandes de règlement antédemandes de règlement et à des ajustements aux pertes estimatives dues à de nouvelles sont élevées à 0,3 million \$, ce qui correspondait prévu. Les provisions pour pertes d'assurance se frais d'exploitation ont été moins élevés que ment au fait que les pertes d'assurance et les Cet excédent de 6 millions était dû principalelions \$ au lieu de 94 millions \$, notre objectif. A la fin de 2006, le fonds s'est élevé à 100 mildemandes de règlement et les niveaux de primes. sants tout en réduisant au minimum les

Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

restée la même que l'année précédente.

confiance de 95 p. dépôts assurés suffirait à garantir un niveau de de conclure qu'un fonds de 60 points de base de dustrie et du gouvernement en 2003 ont permis consultations tenues avec les partenaires de l'inde devoir y imputer d'éventuels règlements. Les du fonds en mesurant la probabilité et le risque actuariel permettant de déterminer le montant La SOAD a une stratégie fondée sur un modèle

montant cible. à dire à 90 p. 100 du dépôts assurés, c'est points de base de était à environ 56 de 2006, le tonds en de vingt ans. A la fin taire sur une période pas devenir déficicité du fonds de ne 100 quant à la capa-

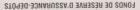
Oitario Ontario oinstnO leėA 💻 leáA 🚃

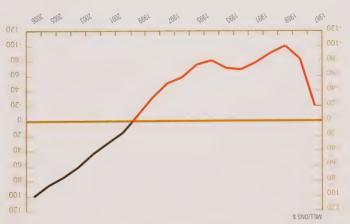
ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES

DEPOTS COMPARAISON AVEC DES

LE FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-

fonds. Selon les résultats obtenus par ce cabinet, détermination du montant approprié de son possibilités de pertes et d'autres facteurs dans la en compte les changements de conjoncture, les hypothèses, afin de déterminer si elle a bien pris berts-consells pour revoir son modèle et ses En 2006, la SOAD a engagé un cabinet d'ex-





protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SOAD pourta s'acquitter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces ressources financières, la SOAD a entrepris de se constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts tout en se ménageant des possibilités d'emprunt pour faire face à des demandes de règlement imprévues. En 2006, ses buts particuliers étaient les suivants:

- Atteindre un fonds de réserve au solde de 94 millions \$ (53 points de base des dépôts assurés);
- Mettre en œuvre la stratégie de capitalisation à long terme du fonds;
- S'assurer des moyens de financement pour im-
- Élaborer et mettre à l'essai un plan d'urgence
 pour d'éventuels scénarios de faillite;
- Retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

Résultats pour 2006

Un tonds de réserve d'assurance-dépôts

La principale priorité financière de la SOAD en

2006 a été de continuer à se constituer un fonds
de réserve d'assurance pour protéger les dépo-

En 2006, la SOAD a poursuivi ses travaux de recherche sur son régime de primes différentielles. Elle continuera à travailler sur ce projet en 2007, conjointement avec les discussions qui se déroulent actuellement sur le nouveau cadre législatif.

On recouvrement maximum au moyen de liquisices sindiciaires

prononcer au sujet de son issue possible. devant les tribunaux, le liquidateur ne peut se d'assurance cautionnement. Comme l'affaire est Falls Community Credit Union et sa compagnie la SOAD en tant que liquidateur de l'Iroquois vrer des pertes passées. Il s'agit d'un conflit entre une action en justice était en cours pour recoudes établissements membres. A la fin de 2006, Durant l'année, elle a réalisé 192 000 \$ sur l'actif ments en liquidation (contre sept en 2005). la SOAD gérait les affaires de cinq établisserecouvrer un maximum d'actif. A la fin de 2006, dans l'intention de protéger les déposants et de nommée liquidateur de ses biens, principalement membre met fin à ses activités, la Société est La plupart du temps, quand un établissement

Des ressources financières suffisantes pour protéger les fonds des déposants

L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de

moyen de liquidations et de procédures judi-Procéder à un maximum de recouvrements au

Résultats pour 2006

Le régime de primes différentielles

et credit unions. stabilisation provinciaux des caisses populaires des autres organismes d'assurance-dépôts et de soutiennent maintenant la concurrence de ceux prévu. Les taux d'assurance-dépôts de l'Ontario rance-dépôts de 2006 ont été plus faibles que conformité avec les normes, les primes d'assumentation des bénéfices et une plus grande tion des profils de risque fondés sur une augd'assurance-dépôts. En raison d'une amélioranuant ainsi le risque pour le tonds de réserve réduire au minimum leurs taux de prime, dimimembres ont pris les mesures nécessaires pour cotes de risque, la majorité des établissements objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les pour être certaine que le régime atteint ses son processus d'évaluation et les taux de primes profil de risque. Chaque année, la SOAD revoit établissements membres qui ont un meilleur pour récompenser, en abaissant leurs primes, les Le régime de primes différentielles a été conçu

| | VA'O SNOITAZNABAO 230 O T your 3 Over 1 O | T DAME NO SINGLE OF THE COMMENT OF T |
|----------------------|--|--|
| Frais d'exploitation | moitsulavà | Provinces |
| \$ 97'0 | \$ 02'1 | *strad/ |
| \$ 74,0 | \$ 09'0 | эзкатсремап |
| \$ 42,0 | \$ 28'0 | sdotinsA |
| \$ 64,0 | \$ 99'0 | лерес |
| \$ 06,0 | \$ 86'0 | (300S) ontain |

 * 01,1 eb ficit de 1,10 *

niveaux actuels pour 2007. recommandé au gouvernement de conserver les ses primes. Nous avons, en conséquence, fonds cible avec le revenu tiré actuellement de SOAD était sur la bonne voie pour atteindre son L'analyse des niveaux de primes a révélé que la

> autre credit union dans les collectivités touchées. services financiers seront maintenus par une elle a pris des dispositions pour s'assurer que les résolution consistait à procéder à la liquidation, SOAD ait décidé que la meilleure stratégie de subi d'importantes pertes sur prêts. Bien que la SOAD. Pour en arriver la, cette credit union avait s'élevait à 14 millions \$, était administré par la

tal minimum. D'autres enquêtes sont en cours. en non-conformité avec le règlement sur le capiboursé des parts de placement, ce qui la mettait ciale parce que leur établissement avait remaccusés d'avoir commis une infraction provinteur général d'un établissement membre ont été en 2006, le conseil d'administration et le direcqu'une infraction a été commise. Par exemple, aux enquêteurs dans les situations où l'on pense organismes chargés de l'application de la loi et amenée à communiquer des informations aux qu'ils ne se répètent à l'avenir. Elle peut être nécessaires pour réduire au minimum le risque blèmes qui se sont posés et prend les mesures établissement assuré, la SOAD analyse les pro-Après la détaillance ou quasi-détaillance d'un

unuiuim Une assurance-dépôts à un coût réduit au

tant global des frais d'exploitation. dépôts assurés, soit environ 2,3 p. 100 du monmoyenne à moins de 1 \$ par millier de dollars de fils de risque. En 2006, les primes s'élevaient en grande partie grâce à l'amélioration de leurs problissements membres continue de décroître en Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des éta-

• Examiner les niveaux de primes afin de s'assu-En 2006, ses buts particuliers étaient les suivants: approprié de gestion des risques reste en place. au minimum tout en veillant à ce qu'un cadre entre autres objectifs stratégiques, de le réduire ché aussi compétitif que le nôtre. Elle s'est fixé, dépôts est un important facteur coût sur un mar-La SOAD reconnaît, toutefois, que l'assurance

rer qu'ils suffirent à constituer le fonds cible;

Les travaux de recherche

Les établissements membres répondant à certains critères fondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. En consultation avec le cambi des critères d'intervention, comme celui sur le capital minimum, applicables à toutes les caisses populaires et credit unions. Les critères de mise sous supervision sont l'absence de capital minimum réglementaire et une non-conformité persistante et importante avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD d'après les résultats des visites sur place. La SOAD a pour pratique de laisset aux place. La SOAD a pour pratique de laisset aux

à être mis sous supervision, problèmes qui les ont amenés afin de les aider à résoudre les ces établissements membres, conseils d'administration de étroite collaboration avec les cas, la SOAD travaille en précédente. Dans les deux vision, contre aucun l'année ments membres sous super-2006, il y a eu deux établissey remédier rapidement. En l'établissement a de pouvoir faiblesses et de la chance que dépend de la gravité de ces supervision. Le délai accordé avant de les mettre sous sions ou examens sur place constatées au cours des réviremédier aux faiblesses fisamment de temps pour

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en communique les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En vaux de recherche les discussions sur l'examen de la législation et de la réglementation.

née précédente. augmenté par rapport à l'an-SOAD en 2006 a légèrement degré d'intervention par la sivement, en trois phases. Le interventions se font progresrisques exceptionnels. Les plans d'action remédiant aux rapidement en œuvre des pour s'assurer qu'ils mettront d'intervenir dans leurs affaires priées, la SOAD a le pouvoir mesures correctives approou ne veulent pas prendre les ments membres ne peuvent Dans les cas où les établissed'assurance pouvant survenir. lité et l'importance des pertes

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2006

liste de surveillance. En 2006, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de treixe établissements membres de cette liste, qui totalisation un actif de 2,4 milliards \$. Grâce à cela, problèmes et n'ont pas dû faire l'objet d'une problèmes et n'ont pas dû faire l'objet d'une intervention formelle. À la fin de l'année, neuf établissements (contre onze en 2005), totalisant un actif de 2,4 milliards \$, sont restés sur la liste de surveillance.

mitic pe de satisfies affaires des etablissements maire pe de saine de saine de saine de saine de la So de la So de la So de satisfies des risque s'est dégradé, on réduit au minimum la probabilité et l'importance des pertes d'assurance pouvant survenir.

marché compétitif où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant sux collectivités de toute

Lorsqu'un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Elle lui donne ainsi la possibilité de poursuivre ses activités sous son contrôle tout en disposant tre en œuvre la stratégie qui lui permettra le mieux de protéger les déposants et le fonds. À la fin de 2006, un seul établissement, la Mariposa fin de 2006, un seul établissement, la Mariposa

| ാലങ്ങന്ന് അവസ്ഥാന | III3 'RMDE MI | MICHIDALES NE I | C+MOMBRES 130 | AT3 830 JIROR9 |
|-------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| | | | | |

| % †8'0 | % 01/0 | Rendement (revenu net comme % de l'actif moyen) |
|-----------------|-----------------|--|
| % 21,0 | % 21,0 | Qusilité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen) |
| % 0.7 | % 11,7 | Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier) |
| \$ 0,71 % S8 | % Z8 \$ 8,71 | Dépôts assurés (en milliards) comme pourcentage du total des dépôts |
| \$ 7,05 | \$ 1,15 | (sp. lilliards) stôgêb seb lstoī |
| \$ 8,82 | \$ 9'22 | Actif total (en milliards) |
| 227 | 219 | Strameralistable a'fatable |
| 5005 | 5006 | |

rieur. D'après les résultats de ces examens, les pratiques de gestion des risques dans ces deux domaines sont généralement satisfaisantes.

Linitiative concernant les petits établissements membres

Consciente des besoins spéciaux des petits établissements membres, en particulier des coopératives de crédit fermé offrant des services d'épargne et de prêt de base, la SOAD continue de recourit à son propre personnel pour les examens sur place. Elle les aide, à ce moment là, à mettre sur pied les processus de gestion des risques dont ils ont besoin pour se conformer aux normes. Une telle approche tient compte des ressources limitées de ces petits établissedes ressources limitées de ces petits établissements, et leur permet de servit leurs sociétaires.

Les analyses financières et les informations

La SOAD fournit à tous les établissements membres des analyses financières et des informations sur leur situation et leur rendement en se servant, sur son site Web, d'un outil d'analyse financière dynamique et perfectionné, qui donne à tous les établissements la possibilité d'exécuter diverses fonctions analytiques, dont des analyses de groupes d'établissements analogues auto-réaliser des analyses et des comparaisons financières significatives et des comparaisons financières significatives en prenant pour référence cières significatives en prenant pour référence d'autres caisses populaires et credit unions comparables à eux.

blèmes et de voir ensuite la SOAD ou la Commission des services financiers de l'Ontario (CSEO) intervenir dans leurs affaires. La conformité avec ce règlement est une condition de l'assurance-dépôts, applicable à tous les établissemantents membres assurés, et sa version révisée est entrée en vigueur pour les exercices commencirat après le 1^{er} juillet 2005. La conformité avec le nouveau règlement est excellente et plus de le nouveau règlement sa totalité.

Mettre à jour le profil de risque

ministration. des entrevues avec la direction et le conseil d'addes révisions et examens sur place de même que plans d'affaires et rapports annuels, les résultats lement et annuellement des établissements, leurs sources, dont les rapports qu'il reçoit trimestrielinformations qui lui viennent de différentes ment, le personnel de la SOAD se base sur des évaluation du profil de risque d'un établissecommerciales et financières. Pour effectuer une conformité avec les normes de saines pratiques que la qualité de sa gestion des risques en inhèrents à chaque établissement membre ainsi diens. Ce cadre permet d'évaluer les risques d'autres organismes de réglementation canade cadres analogues utilisés actuellement par risques établi par son personnel sur le modèle La SOAD se sert d'un cadre d'évaluation des

- Mettre à jour le profil de risque de chaque établissement en procédant à des évaluations sur
- Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aidet à gérer leurs risques;
- Faire de la recherche sur les nouveaux risques et donner des informations aux partenaires;
- Întervenir dans les affaires des établissements membres quand le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

Résultats pour 2006

Promouvoir les normes de saines pratiques commerciales et financières révisées

Les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement administratif n° 5 de la SOAD) sont l'un des éléments clés de notre stratégie d'évaluation et de gestion des risques. Nous estimons que les établissements membres qui se conforment à ces normes réduisent considérablement la probabilité de connaître des prodérablement la product de contra la prodérablement la product de la prodérablement la

- Réserves financières suffisantes pour protèger
- Pargent des déposants;

 Maintien de relations de collaboration avec nos
- Amélioration maximale de l'efficience et de
- l'ethicacité. Nous avons le plaisir d'annoncer à nos partenaires que nous avons atteint en 2006 les buts particuliers fixés dans notre plan.

Une évaluation et une gestion proactives des risques pesant sur le fonds

Avec l'aide de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer le risque pesant sur le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus ont aidé à réduire de manière générale les demandes de règlement à imputer au fonds, et à améliorer la santé financière et opérationnelle de nos établissements membres. En 2006, nos buts particuliers étaient les suivants :

commerciales et financières révisées;

| En baisse | ĖΓΕΛĘ | Risque de fraude dans les établissements membres Risque de pertes financières dues aux fraudes des peuts établissements membres dans lesquels la séparation des responsabilités ou les fonctions de vérification internes sont insuffisantes. |
|-----------------------|---------------------------------------|--|
| | àяàпом | Risque lié à la gestion en cas de faillites/pertes Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières. |
| | Зя За За За За | Gestion du risque/Risque lié à un manque d'intervention Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent lorsqu'un établissement membre présente un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières. |
| En baisse | àяàаом | Évaluation du risque/Risque lié à un défaut de surveillance Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements membres présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières |
| TENDANCE DU RISQUE | RISQUE | DESCRIPTION DU RISQUE |

catégorie de primes

Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD permet de mesurer le profil de risque global des établissements à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés – le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commité avec les normes de saines pratiques commité avec les normes des bénéfices, et le risque de taux d'intérèt. Le tableau suivant fait ressortir la migration positive vers les catégories de taux de primes les plus basses au cours des de taux de primes les plus basses au cours des de taux de primes les plus basses au cours des de taux de primes moyen de l'assurance-dépôts continue de baisset.

LA COTATION GÉNERALE DES NISQUES NPO , DE 2002 À 2006 PENMITTION FONDEE SUR LE POUNCERTAGE DE LACTIF DU MOUVEMENT PRIME CALCULÉE SUR 1 000 À DE DÉFOTA ÀSSURES

| 2008 | 2002 | 2004 | 2003 | 2002 | Niveau de risque | Catégorie de prime \$ |
|--------------|------|------|------|------|---------------------|--------------------------|
| % † E | % 98 | 38 % | % 08 | % SI | Faible | 06.0 |
| % 89 | % 81 | % Ot | % 68 | % 09 | Faible | 00.1 |
| % 9 | 42 % | S0 % | % 08 | % 08 | Modéré | 31.1 |
| % L | % l | % L | %↓ | % Þ | èνθĺÀ | 04.1 |
| % 0 | % 0 | % L | % 0 | % L | èνθΙΞ | 2.10 |

Résumé

Aux prises avec un marché compétitif où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant pour élargir ses services aux collectivités de toute la province. Bien que la baisse de rentabilité de certains établissements membres continue de susciter des inquiétudes au sujet de leur viabilité future dans le contexte si compétitif des services financiers d'aujourd'hui, le secteur reste généralement stable.

Les stratégies et objectifs de la SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui confère la loi, la SOAD s'est fixé cinq objectifs clés dans son plan d'entreprise :

- esut sur le fonds et les déposants;
- Réduction maximale du coût de l'assurance-dé-

liés aux prêts, et les prêts en souffrance ont connu une augmentation, qui n'a toutefois pas dépassé des niveaux acceptables. En plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) est stable malgré l'augmentation des prêts en souffrance. Le montant des prêts en souffrance depuis plus de cant brut des prêts en souffrance depuis plus de la jours a augmenté légèrement à 117 points de 30 jours a augmenté légèrement à 117 points de

base du total des prêts, contre 95 points en 2005.

Une rentabilité globale à la hausse

En 2006, la rentabilité a continué d'être influencée par une conjoncture à taux d'intérêt faibles mais stables. Les marges financières ont quelque peu augmenté à mesure que les taux remontaient légèrement durant l'année, mais les frais d'exploitation globaux ont suivi la même tendance, ce qui a réduit l'impact positif général. Le

Pactif moyen est passé de 34 points de base en 2005 à 40 points. Un certain nombre d'établissedes pertes d'exploitation pendant l'année. La SOAD les soumet maintenant à une surmaintenant à une surmaintenant à une sur-



BÉNÉFICES DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO

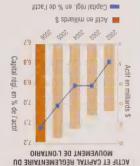
veillance étroite, afin de s'assurer que les problèmes à la source des pertes ont été résolus ou que leurs sociétaires injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.

Une plus grande conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

En 2006, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, 90 p. 100 des établissements membres, dont la quasi-totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes – une amélioration par rapport à l'année précédente.

rapport du chef de la direction

| endement des placements | 3,25 % | 4,20 % |
|--|------------|----------------|
| zten noitstiolqxe'b zisit zeb letc | \$ 6'9 | \$ <i>L</i> 'G |
| sturd noitstiolqxə'b sisrt səb lstc | \$ 6'9 | \$ 8'9 |
| ecouvrement de pertes des années passées | 0 | \$ 2'0 |
| emandes brutes de règiement d'assurance | \$ 0'9 | \$ 9'0 |
| onds d'assurance | \$ 0'16 | \$ 0'001 |
| | Prévisions | AtileáA |



bées à 13,3 p. 100, poursuivant ainsi une tendance à la baisse de trois ans.

Une capitalisation toujours forte

Le capital global du secteur a grimpé à 7,11 p. 100 de l'actif, dont plus de 4 p. 100 représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2006, tous sous administration, deux sous supervision de la SOAD et un sur la liste de surveillance) possédaient le capital minimum preserit par la loi, à asvoir 5 p. 100 de leur actif sur la base du levier et 8 p. 100 de leur actif à risques pondérés.

Une augmentation du risque de crédit, mais qui reste à des niveaux acceptables Tout au long de 2006, le risque de crédit global

du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts



Andy Poprawa Président et chef de la direction

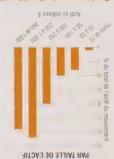
u nom de tout le personnel de la SOAD, j'si le plaisir de donner un aperçu des l'Ontario et de rendre compre des progrès réalisés pour atteindre les buts de la SOAD en 2006.

Aperçu des caisses populaires et credit unions de l'Ontario

Changements survenus dans l'industrie – Les regroupements sont moins nombreux En 2006, les regroupements au sein de l'indus-

PA 2006, les regroupements au sem de l'industrie se sont poursuivis à un rythme plus lent. Le nombre d'établissements membres en activité a paissé de huit pour

tomber à un total de 219 à la suite de fusions ou de liquidations. Aujourd'hui, près de 50 p. 100 de l'actif du mouvement de l'Ontario sont détenus par les dix plus grands établissements grands établissements



Croissance de l'actif et liquidités

Le total de l'actif et des dépôts comptables a enregistré une croissance sur douze mois de plus de 5 p. 100 pour atteindre 24,5 milliards \$. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une très forte croissance de 15 p. 100 tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une croissance moins rapide de 11 p. 100. La composition du passif-dépôts a un peu varié par rapport à l'année précédente, avec plus de dépôts à terme et moins de dépôts enregistrés. À la fin de 2006, les liquidités brutes sont tom-

- Améliorer son processus d'évaluation des mande, des résultats de ses recherches; gouvernement et en lui faisant part, à sa de-
- Revoir son régime de primes différentielles et des profils de risque des établissements; risques, afin de mieux comprendre l'évolution
- Evaluer la suffisance de son fonds d'assurance; ses taux de primes;
- prise pour faire face aux risques nouveaux. Améliorer son cadre de gestion du risque d'entre-

secteur a réussi à devenir plus de renforcer la confiance des déposants, et que le avons pu nous acquitter de notre mandat, qui était orientation stratégique à long terme que nous En conclusion, disons que c'est grâce à notre

cette fin. entre ces établissements laborer avec nos partenaires à Nous nous réjouissons de colproductive et soutenue la confiance qu'elles inspirent. coopération positive, credit unions de l'Ontario et à lité des caisses populaires et mesnre, grâce à la tection et contribuer à la stabiréduire les coûts de cette proont réussi, dans une large efficacement les déposants, pourrons continuer de protéger établissements membres SOAD est certaine que nous une solide assise financière, la gestion du risque des risques et en nous constituant d'évaluation et de gestion des améliorer les pratiques de au moyen de nos programmes En maintenant notre vigilance ces dernières années pour aux besoins de ses sociétaires, concurrentiel et plus sensible Les stratégies employées

tration, le tiens à remercier sin-Au nom du Conseil d'adminis-

réalisation de ces buts. joints à nous en se montrant prêts à collaborer à la SOAD, ainst que tous les partenaires qui se sont cèrement Andy Poprawa et le personnel de la

Au nom du conseil d'administration,

Tund Uluc

tiques de gouvernance. annuel des informations détaillées sur nos pranistrateurs. Le lecteur trouvera dans ce rapport période réservée au perfectionnement des admis'accompagne d'une séance à huis clos et d'une chaque réunion de son conseil d'administration

savoir-faire et d'expérience. L'an dernier, notre exter la SOAD d'un riche éventail de compétences, de teur s'apercevra que nos administrateurs font profinos partenaires. En lisant leurs biographies, le lecpreuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous dévouement et le professionnalisme dont ils font membres de notre conseil d'administration pour le l'aimerais profiter de l'occasion et remercier les

ciers canadiens. tion des établissements tinandans la supervision et l'exploitaavec lui des trésors d'expérience Unions of Ontario. Il apporte gné par l'Association of Credit Bob Hammond d'Ottawa, désiplaisir d'accueillir au conseil ront. En 2006, nous avons eu le sages conseils nous manque-SOAD. Leur leadership et leurs leur dévouement à l'égard de la précieuse collaboration et de remercier l'un et l'autre de leur et du personnel, j'aimerais les vice chacun. Au nom du conseil leur retraite après six ans de ser-Fitzgerald d'Ottawa ont pris Parry Sound, et M. Ron président, M. Bill Spinney de

L'èvolution de la situation et la SOAD.

et soutenue entre ces établissements et la SOAD. mesarre, grâce à la coopération positive, productive établissements membres ont réussi, dans une large smellorer les praudues de gestion du risque des Les stratégies employées ces dernières années pour influence sur l'orientation stratégique de la SOAD. financière et opérationnelle du mouvement a une

de priorités clés: En 2007, la SOAD s'est fixé un certain nombre

caisses populaires et credit unions en conseillant le • Participer à l'examen en cours de la Lot sur les

message du président du conseil d'administration

Malgré les pertes subies par le fonds durant l'année, le montant cible de notre réserve a été dépassé en 2006 et il correspond à présent à 56 points de base des dépôts assurés, alors que notre cible actuelle est de 60 points de base. Les taux de primes moyens ont diminué à nouveau par rapport à l'année précédente.

indications aux établissements assurés. les risques importants, fournissent de précieuses pection) et d'examen sur place, toujours axés sur normes. Enfin, nos programmes de révision (insleur donnent les moyens de se conformer à nos risques convenant à leur taille et à leur complexité pour mettre en œuvre des pratiques de gestion des services limités et l'aide que nous, leur apportons concernant les petits établissements membres aux risque était également bien géré. Notre initiative permis de constater avec soulagement que ce entreprise dans les établissements assurés, nous a L'évaluation du risque structurel que nous avons ment bien le risque de crédit commercial. merciaux confirme que l'industrie gère généraleétablissements assurés en matière de prêts commen continu des pratiques adoptées par les grands unions et à la confiance qu'il inspire. Notre exament ontarien des caisses populaires et credit continue de contribuer à la stabilité du mouve-Avec ses programmes et ses politiques, la SOAD

Grâce à une gestion efficace de la part des conseils d'administration et du personnel des établissements membres, le mouvement ontarien des caisses saine capacité financière et opérationnelle malgré les pressions soutenues de la concurrence et un secreux financier en perpétuel changement.

La SOAD attache une importance considérable à ses propres normes de gouvernance. Son conseil d'administration continue de suivre les meilleures pratiques de gouvernance exposées dans la littérature du jour sur le sujet, y compris les publications du Conference Board du Canada. Par exemple,



David Yule Président du Conseil d'administration

u nom du conseil d'administration, je suis heureux d'annoncer au gouvernement et aux continué à faire d'importants progrès dans la réalisation de ses objectifs stratégiques à long terme. Ces

- objectifs étaient les suivants :
 Évaluation et gestion proactives des risques pesant sur le fonds et les déposants;
- Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres;
 Réserves financières suffisantes pour protéger
- l'argent des déposants;

 Maintien de relations de collaboration avec les
- Maintien de relations de collaboration avec les
- Gestion efficace et efficiente des ressources.

Parmi les réalisations de la SOAD de l'an dernier, on peut citer les suivantes :

- Tous les dépôts faits dans une caisse populaire gés contre les pertes;
- La version à jour de notre règlement administraif sur les normes de saines pratiques commerciales et financières a été entièrement mise en application et le degré de conformité des établissements membres est parvenu à un niveau satisfaisant;
- Le coût global de la protection des déposants à la charge des établissements membres et, en fin de compte, des consommateurs, a encore été réduit;
 Le fonds de réserve d'assurance-dépôts est
- passé à 100 millions \$ en avance de 6 millions \$ sur l'objecut, et son rendement a augmenté;

 En collaboration avec le personnel du ministère des Finances et de la Commission des services financiers de l'Ontario, des projets de services financiers de l'Ontario, des projets de
- trait aux caisses populaires et credit unions ont été élaborés; Nos frais d'exploitation ont été bien maîtrisés.

modification de la Loi et des règlements ayant

liasnoo ub sətimoo-suos

(au 31 décembre 2006)

BEUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2006

| % 001 | Þ | COMITÉ DES RESSOURCES HUMAINES |
|------------------------|--------|---|
| % †6 | 7 | зирани по иоттер да этимор |
| ۱۵۵ % | Þ | COMITÉ DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES |
| % 16 | V | CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD |
| SAUSTARTSINIMOA | SNOINI | DE RÉU |
| PARTICIPATION DES | % | анаИ |

Comité de gestion du risque

directrices d'évaluation et de gestion du risque. des politiques en matière des programmes et des lignes Cadre de gestion des risques de l'entreprise, y compris adresse des recommandations au Conseil relatives au position au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il Ce comité examine les principaux risques, y compris l'ex-

- · Sherry MacDonald, presidente
- · Benoît Martin
- · Leslie Thompson
- · David Yule, membre d'office

sociaux et aux questions connexes, et il adresse des sources humaines de la Société, aux salaires et avantages Ce comité examine les politiques ayant trait aux res-

- recommandations au Conseil.
- André Auger · Laura Talbot, présidente
- Paul Mullins
- · David Yule, membre d'office

Comité de la vérification et des

des contrôles et procédures internes et il s'assure de la mandations formulées par le vérificateur interne au sujet financiers annuels. Le comité examine aussi les recomoptenus par les vérificateurs externes à l'examen des états la Société. Il est également chargé d'étudier les résultats ment ainsi que les états financiers mensuels et annuels de Ce comité examine les politiques et procédures de place-

- · Laura Talbot, présidente prise de mesures appropriées.
- · André Auger
- · Bob Hammond
- · David Yule, membre d'office

débuté le 3 mars 2004 et prend fin le 2 mars 2007. nautaires. Le deuxième mandat de 3 ans de M. Martin a également un rôle actif dans plusieurs organismes commusociétaire et président de diverses caisses populaires. Il joue

Paul Mullins, B.A., LL.B.

débuté le 17 juin 2004 et prend fin le 16 juin 2007. plus de 503 millions de dollars. Le mandat de M. Mullins a Union qui compte quelque 33 000 sociétaires et un actif de conseil d'administration de la United Communities Credit Union Limited. Il assure actuellement la présidence du siège au conseil d'administration de la Woodslee Credit modiques aux familles à faible revenu. Depuis 24 ans, il Homes Coalition qui tournit des logements à loyers nant administrateur et ancien président de la Windsor au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintecomté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le

Laura Talbot, M.B.A., FCMA, ICD.D

24 mars 2004 et prend fin le 23 mars 2007. Québec. Le deuxième mandat de Mme Talbot a débuté le vices de santé et à faire partie du Conseil des Fellows du être la trésorière du Conseil ontarien de la qualité des sergestion de trésorerie du Canada. Elle continue également à Canada et administratrice fondatrice de l'Association de dente de la Société des comptables en management du dente du conseil d'administration de la CS COOP, présiet de surveillance accrue. Elle a été auparavant vice-présidurant des périodes de profonds changements stratégiques bien dans l'industrie que dans le secteur sans but lucratif, bien les conseils d'administration pour y avoit siègé, aussi vices publics canadiens et à la US Bank One. Elle connaît fédérale, à la Croix Rouge canadienne, dans plusieurs sersupérieure à l'Université de Waterloo, dans l'administration à des postes de gestion. Elle a été précédemment cadre conseils stratégiques et durant des affectations par intérim matière de surveillance de la gouvernance, sous forme de cette qualité, elle offre des services professionnels en associée principale du TalbotAllan Consulting Group. En Laura Talbot, vice-présidente du conseil, est présidente et

Leslie Thompson, M.B.A., MFA, FICVM

12 octobre 2005 et prend fin le 11 octobre 2008. Ontario. Le mandat de Mme Thompson a débuté le Office ontarien de financement) de la province de dirigé le démarrage des opérations du Trésor (maintenant Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, elle a aussi l'étranger. Autrefois vice-présidente de la Union Bank of nistrations publiques et des supranationales du Canada et de clients, elle compte des établissements financiers, des admiments financiers et dans l'administration publique. Parmi ses a occupé des postes élevés de direction auprès d'établisse-Risk Management Inc. Consultante en gestion du risque, elle Leslie Thompson est la présidente de LESRISK, Debt and

conseil d'administration de la soad



conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada. De 1992 jusqu'à sa retraite en 2003, il a été chef de la direction de l'Association canadienne des paiements, organisme responsable du système de compensation et de règlement du Canada, qui compre parmi ses membres des centrales de caisses populaires et des caisses populaires et des caisses populaires et credit unions indépendances. Le premier mandat de M. Hammond a débuté le dant 2006 et prend fin le 29 mai 2009.

Sherry MacDonald, CA

Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risques, en plus d'être le chef de la direction financière, pour risques des portefeuilles de placements et le respect de la direction financière pour réglementaion dans les opérations. Avec son expérience de plus de treixe ans en gestion financière dans les secteurs des purs de treixe ans en gestion financière dans les secteurs des parsions et de la gestion des placements, elle s'est spécialisée dans le dématrage des fonctions utésonières et tinancières en qualité de vice-présidente principale aux finances et de chef de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de la direction financième la comment de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de la direction financière la comment de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de la direction financière de la direction financière la comment de la direction financière de la direction financière de la direction financière de la direction financière de la direction de la direc

Benoît Martin

Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à General Dynamics Canada. Au sein du mouvement des caisses populaires, il a exercé les fonctions de président et de vice-président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été

David Yule, BCom, FCA

David Yule, président du conseil, a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernat & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juricomptabilité. Il siège actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le troisième mandat de M. Yule a débuté le 23 mars 2009.

André Auger, B.A., M.Ed.

André Auger est directeur d'école primaire à la retraite. Il a vingr ans d'expérience en tant que membre du conseil d'administration de diverses eaisses populaires, dont dix ans comme président. Il a aussi exercé les fonctions de président et conseil de L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario ltée. Il s'occupe également activement d'organisations et de clubes philanthropiques au niveau local. Son premier mandat a débuté le 5 janvier 2006 et prend fin le l'anvier 2009.

Robert Hammond, B.A., M.B.A., FICA

Bobert Hammond, actuaire de profession, a passé 29 ans au Département fédéral des assurances et à l'organisation qui lui a succédé, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). À diverses époques, il a été chargé de la supervision des compagnies d'assurance immatriculées au fédéral, des établissements de dépôtes autres que des banques, des centrales de caisses de crédit et des régimes de retraite. En sa qualité de surintendant des assurances et, par la suite, de qualité de surintendant des assurances et, par la suite, de surintendant adjoint du BSIF, il a siègé pendant 10 ans au surintendant adjoint du BSIF, il a siègé pendant 10 ans au surintendant adjoint du BSIF, il a siègé pendant 10 ans au

modèle de fonctionnement de la soad en 2006

Société dans l'accomplissement de son mandat. tion de comptes, et les fonctions essentielles que doit assumer la modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddide la gestion stratégique et de la gestion du risque d'entreprise. Le categorie generale de l'administration, ce qui fait ressortir l'importance

direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la tion que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la poside mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du La SOAD a élaboré un modéle de fonctionnement qui résume sa manière

Etablissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

Ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont

- les autres lois, comme la Loi sur les services en français, la Loi e les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- sur les normes d'emplor, etc.

Loi sur les caisses populaires et credit unions

Dans l'interêt des deposants : Objectifs commerciaux de la SOAD

- fournir une assurance-dépôts
- financières promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et
- agir à titre d'organisme de stabilisation

Administration

Conseil d'administration

Orientation des stratégies et des politiques

et des finances Comite de vérification Comité des

ressources humaines

gestion du risque Somité de

Stratégies de fonctionnement de la SOAD: Principales catégories de risques de la Gestion strategique

- Réduction des coûts d'assurance Evaluation / Gestion du risque
- Protection des déposants
- Efficience et efficacité Relations de collaboration

Evaluation des risques

• Réunions d'information

Responsabilité et reddition de

Rapport annuel

comptes

Plan d'entreprise

- Principales tonctions
- Assurance
- bar les sociétaires Respect de la loi et des règlements
- Gestion des palements Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des demandes d'indemnites et
- Obligations de paiement des recouvrements
- Régime de primes différentielles Certificat d'assurance-dépôts
- Environnement de controle

- Examen et élaboration des règlements Ejaboration des politiques
- Modifications aux lois administratifs
- commerciales et financières Normes de saines pratiques
- sensibilisation Communication avec les déposants et
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale

Verification interne

Finances et Trésor

Financier

Reputation

Assurance

Fonctionnement

Technologie et gestion des systèmes

Affaires juridiques et administratives

Gestion des ressources humaines

Gestion de procédures judiciaires

Gestion des risques de l'entreprise

Gestion de l'actif et du passif

d'information

administration de l'établissement

stnasodéb sel regéroles déposants

compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'interen la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement dique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juride l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales laires et les credit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs ses activités en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses popunisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un orga-

ticulier afin d'être certaine de recruter les personnes les La SOAD suit un processus de nomination tout à fait parmouvement des caisses populaires et credit unions. vent être nommés parmi les personnes proposées par le tées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doien conseil pour des périodes variables habituellement limipersonnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion...». La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD médiaire du ministre des Finances.

choix, la recommandation est soumise à l'approbation du candidats par poste. Une tois que le ministre a fait son Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs sance avant d'en recommander la nomination au ministre. du conseil sélectionne et rencontre les candidats en puisver un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité rience, compétence et lieu géographique en vue de conserglobalement, un profil de représentation par sexe, expéadministrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administra-

- un processus officiel d'orientation des administrateurs; tion, à savoir les suivantes :
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- · l'évaluation annuelle du conseil avec communication des • la plantication de la relève au sein du conseil;
- · les séances à huis clos périodiques;
- · une séance de planification stratégique annuelle.
- rapports et de controles de gestion, cation avec les intervenants, de gestion des cadres et de autres, de stratégies de gestion des risques et de communiport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre Le conseil se fixe également des objecufs annuels par rap-

recherche l'excellence en matière d'administration. ant les pratiques comptant parmi les meilleures quand on elle participe activement. Elle y trouve des enseignements prises publiques du Conference Board du Canada, auquel La SOAD est membre du Forum sur la régie des entre-

noisiv

collaboration avec les intervenants. stabilité financière et en travaillant en protection des déposants, en consolidant la et credit unions de l'Ontario en assurant la Encadrer le mouvement des caisses populaires

valeurs

activités de faire ce qui suit: Nous nous efforcerons dans toutes nos

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- etre proactif et innovateur;
- valeurs et la diversité au sein du mouvement reconnaître et respecter les principes, les

des caisses populaires / credit unions;

- collaborer avec les intervenants;
- l'importance de notre personnel; respecter la diversité et reconnaître
- leur plein épanouissement. la possibilité et la motivation nécessaires à personnel est traité avec équité, en offrant assurer un milieu de travail où le

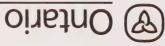
le personnel de la soad

Danny Pianezza+Naile Piranaj+Andy Poprawa+Helen Poter+ Yasmin Khoja+Steve Kokaliaris+Jim Maxwell+Alana McLeary+ Bill Foster • Carmen Gheorghe • Sharon Haslett • John Hutton • Entela Josifi • John Burgman + Richard Dale + Tony D'Errico + Bob Edmison + Brigitte Elie + Adrienne Barber Suzanne Boyer Alla Brachman Barry Brydges

Andy Rechtshaffen Mercedes Ruano + Rannie Turingan + Grace Wen +

Michael White+Richard White+Winnie Yu.

SOCIETE ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS



4711, rue Yonge Bureau 700 Teléphone: 416 325-9444 Sans frais: 1 800 268-6653 Télécopieur: 416 325-9722 4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Toll Free: 1-800-268-6653 Toll Free: 1-800-268-6653

Deposit Insurance Corporation of Ontario

onnainatno átáisod stóqáb-asnanussa'b David Yule Chair of the Board Président du Conseil d'administration

7 mars 2007

L'honorable Greg Sorbara Ministre des Finances Édifice Frost Sud, 7° étage 7, Queen's Park Crescent Toronto (Ontario)

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Think Your

table des matières

- La Société ontarienne d'assurance-dépôts aimerait remercier les établissements membres suivants d'avoir accepté la publication de leurs photos sur la couverture de notre Rapport annuel de 2006:
- Caisse populaire d'Orléans Inc. (à gauche, en bas)
- Caisse populaire de Timmins Limitée (La.)
- (au centre, en haut)

 Libro Credit Union Limited (à droite, en bas)

 Peterborough Industrial Credit Union Limited
- Peterborough Industrial Credit Union Limited
 (à gauche, en haut)

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Communiqués au mouvement
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le
- Rapport des fédérations déposé annuellement (RFDA)

 Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport
- de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Feuille de calcul (BRI) et Lignes directrices
- Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
 Note d'orientation (Prêts) pour Caisses populaires de catégorie 1
- Mote d'orientation (Prêts) pour Caisses populaires de catégorie 2
- Perspectives du mouvement
- Règlement administratif n° 3 de la SOAD
- $\bullet~$ Règlement administratif $n^{\rm o}$ 5 de la SOAD
- Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
- Guide de travail pour l'évaluation, Direction
- Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif no 6 de la SOAD
- Guide d'application du Règlement administratif nº 6, Prêts douteux
- Nouvelles normes comptables et Rapports de la SOAD
- PAD te ségés ont protegés et QFP

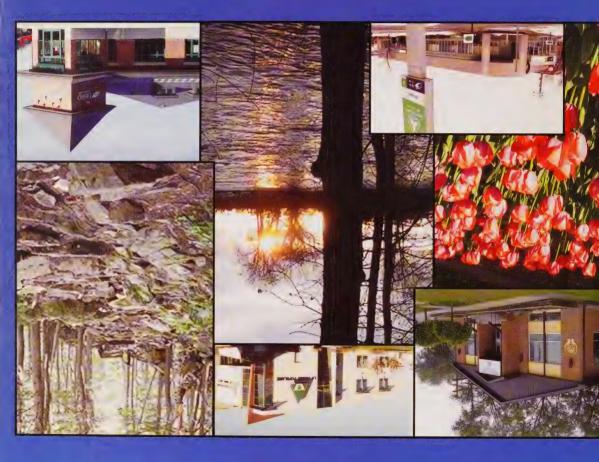
Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Tél:: 416 325-9444; 1 800 268-6653 sans frais Télécopieur : 416 325-9722 Site Internet : http://www.soad.com Courriel : info@soad.com

- 1 Lettre d'accompagnement
- Personnel de la SOAD, Mission de la SOAD et Administration
- de l'établissement
- Modèle de fonctionnement de la SOAD
- Conseil d'administration et Sous-comités du Conseil
- Message du président du Conseil d'administration
- Rapport du chef de la direction
- Discussions et analyses de la direction
- Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs
- £2 État consolidé de la situation financière
- 24 État consolidé des résultats d'exploitation et
- de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
- **25** État consolidé des flux de trésorerie
- Motes afférentes aux états financiers consolidés
- \$1 Établissements membres



TROPGAR AUNUAL 300S





Deposit Insurance Corporation of Ontario Société ontarienne

szódáb-asnenusse'b

protection, sécurité, stabilité,



প্ত Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

2007 ANNUAL REPORT



1977-2007 **30 years of**

CONTENTS

- 1 Transmittal Letter
- 2 DICO Staff, Mission Statement
- 3 Corporate Governance
- 4 DICO Board of Directors
- 5 Sub-Committees of the Board
- 6 Message from the Chair
- 8 CEO's Report
- 10 Management's Discussion and Analysis
- 20 Management's Responsibility and Auditors' Report
- 21 Consolidated Statement of Financial Position
- 22 Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
- 23 Consolidated Statement of Comprehensive Income

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto ON M2N 6K8

FAX: 416 325-9722

E-mail: info@dico.com

416 325-9444 in Toronto

1-800-268-6653 Toll Free

Internet site http://www.dico.com

- 24 Consolidated Statement of Cash Flows
- 25 Notes to Consolidated Financial Statements
- 31 List of Member Institutions

PUBLICATIONS AVAILABLE ON DICO'S WEB SITE

Corporate

· Annual Report

Member Institutions Information

- · BIS II FORM and Completion Guidelines
- Commercial Lending Practices
- Watch List Accounts
- Credit Risk Ratings
- Industry Codes and Concentration Risk
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
 - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- · DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- · DICO New Accounting Standards and Reporting Requirements
- · Director's Handbook
- · Guide to DICO's OSV Process
- · Guidance Note (Lending) Class 1 Credit Unions
- · Guidance Note (Lending) Class 2 Credit Unions
- · Guidance Note: Structural (Interest Rate) Risk Measurement and Management
- · Deposit Insurance Brochure and FAQ
- · League Return (LR) and Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) and Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- · On-Site Verification Manual
- · SBFP Reference Manual
- · System Outlook
- · System Releases
- · System Statistics



4711 Yonge Street Suite 700 Toronto ON M2N 6K8 Telephone: 416-325-9444 Toll Free: 1-800-268-6653 Fax: 416-325-9722 4711, rue Yonge Bureau 700 Toronto (Ontario) M2N 6K8 Téléphone : 416 325-9444 Sans frais : 1 800 268-6653 Télécopieur : 416 325-9722



Deposit Insurance Corporation of Ontario Société ontarienne

d'assurance-dépôts

David Yule

Chair of the Board Président du Conseil d'administration

February 27, 2008

The Honourable Dwight Duncan Minister of Finance Frost Building South, 7th floor 7 Queen's Park Crescent Toronto, Ontario M7A 1Y7

David Yule

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2007.

Yours truly,



MISSION: To PROTECT DEPOSITORS

VISION

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

VALUES

IN ALL OUR ACTIVITIES WE WILL STRIVE TO:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value:
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union / caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

DICO STAFF

Adrienne Barber Patricia Bazinet Suzanne Boyer Alla Brachman Barry Brydges John Burgman Richard Dale Gerry Daoust
Tony D'Errico Bob Edmison Brigitte Elie Bill Foster Carmen Gheorghe Sharon Haslett John Hutton Entela Josifi Yasmin Khoja
Steve Kokaliaris Jim Maxwell Alana McLeary Daony Pianezza Naile Piranaj Andy Poprawa Andy Rechtshaffen Mercedes Ruano
Nelson Verdecia Grace Wen Michael White Richard White Winnie Yu.

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- · regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

DICO'S BOARD OF DIRECTORS MEETINGS 2007*

| | Meetings | % Attendance by Directors |
|-----------------------------|----------|------------------------------|
| DICO Board | 6 | 96% |
| Audit and Finance Committee | 5 | 86% |
| Human Resources Committee | 3 | 89% |
| Risk Management Committee | 4 | 100% |

Does not include D. Yule, ex-officio for Committee meetings



DAVID YULE, BCOMM, FCA

David Yule, Chair of the Board, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a third term on March 23, 2006 and his term expires on March 23, 2009.

ANDRÉ AUGER, BA, M.ED.

André Auger is a retired elementary school principal. He has twenty years of experience on caisse populaire boards, ten of those as Chair. He also held the position of Chair and Vice-Chair of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée. Mr. Auger is active in organizations and service clubs at the local level. He was appointed to a first term on January 5, 2006 and his term expires on January 4, 2009.

ROBERT HAMMOND, BA, MBA, FCIA

Robert Hammond, an actuary by profession, spent 29 years with the Federal Department of Insurance and its successor organization, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). At various times he was responsible for the supervision of federally registered insurance companies, non-bank deposit-taking institutions, credit union centrals

and pension plans. As Superintendent of Insurance and, subsequently, Deputy Superintendent at OSFI, he served on the Board of Directors of the Canada Deposit Insurance Corporation for ten years. From 1992 until retirement in 2003, he was CEO of the Canadian Payments Association, the organization responsible for operating Canada's clearing and settlement system and having credit union centrals, federations of caisses populaires and independent credit unions among its members. Mr. Hammond was appointed to a first term on May 30, 2006 and his term expires on May 29, 2009.

CAROL LEMELIN, CMA

Carol Lemelin was Chief Financial Officer for the The St. Lawrence Seaway Management Corporation with overall responsibilities including Finance, Information Technology & Telecommunications, Internal Audit, and Revenue & Forecasting.

Mr. Lemelin was Chair of Caisse Populaire de Cornwall Inc., and also served in various capacities on the board of Caisse Populaire de Cornwall for several years. Mr. Lemelin was appointed on June 20, 2007 and his term expires on June 19, 2010.

SHERRY MACDONALD, CA

Sherry MacDonald is VP Risk Management and CFO at a major education savings plan organization with a

focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer.

Ms. MacDonald was appointed to a second term on March 2, 2005 and her term expires on March 1, 2008.

PAUL MULLINS, BA, LL.B

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights
Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He served as a Director of Woodslee Credit Union Limited for 24 years. He is currently Chair of the Board of United Communities Credit Union which has 33,000 members and assets of over \$550 million. Mr. Mullins was appointed to a second term on March 7, 2007, and his term expires on March 6, 2010.

LAURA TALBOT, MBA, FCMA, ICD.D

Laura Talbot, Vice-Chair of the Board, is President of the TalbotAllan Consulting Group. Previously she held senior executive roles with University of Waterloo, the Federal government, the Canadian Red Cross, several utilities and US Bank One. She has substantial governance experience, currently on the Boards and Committees of the: Canadian Accounting Standards Oversight Council; Canadian Partnership Against Cancer; Canadian Food Inspection Agency; Ontario Health Quality Council; Fellows FCMA Council of Quebec; and Chair - Info Standards Development for the Ontario Accessibilities Act. She was previously Vice-Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada, amongst others. Ms. Talbot was appointed to a third term on March 7, 2007 and her term expires on March 6, 2010.

LESLIE THOMPSON, MBA, MFA, FCSI, ICD.D

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is a risk management consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Formerly, she was Vice-President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of the Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Ms. Thompson was appointed on October 12, 2005 and her term expires on October 11, 2008.

SUB-COMMITTEES OF THE BOARD

(AS AT DECEMBER 31, 2007)

AUDIT AND FINANCE COMMITTEE

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- · Laura Talbot, Chair
- André Auger
- Carol Lemelin
- David Yule, ex-officio

HUMAN RESOURCES COMMITTEE

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- · Paul Mullins, Chair
- André Auger
- Laura Talbot
- David Yule, ex-officio

RISK MANAGEMENT COMMITTEE

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- · Sherry MacDonald, Chair
- Bob Hammond
- Leslie Thompson
- David Yule, ex-officio

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders. This past year DICO marked its 30th year of service to the people of Ontario. Over these thirty years DICO has proudly fulfilled its mandate by ensuring that every insured depositor has been fully protected from loss. In fact, no depositor has ever lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire. What makes this record even more compelling is that it was achieved while dealing with the failure of over 300 institutions. However, this statistic relates only part of the story.

Throughout our history we have also worked with literally hundreds of credit unions and caisses populaires to assist them in remaining financially and operationally sound in order to meet their goal of serving their members and providing service to their communities. Today, in a more consolidated and efficient network, these institutions continue to play an important role in the financial and social fabric of Ontario.

We are pleased to report that despite some challenges during 2007, we were successful in meeting our primary objectives of protecting depositors and contributing to the stability of the sector. Our 2007 strategic objectives included:

- Proactively assessing and managing risk to the fund and depositors;
- Enhancing the financial soundness of the sector;
- Minimizing the cost of deposit insurance;
- Ensuring that sufficient financial resources are available to protect depositors;
- Maintaining collaborative relationships with stakeholders;
- Effectively and efficiently managing resources.

Our performance against these objectives and our targets for 2007 are laid out in this report. After several years without experiencing significant institutional failures we incurred substantial insurance losses during the year



David Yule
Chair of the Board of Directors

resulting from three institutional failures. Our reserve fund improved to 57 basis points of insured deposits as compared to 56 basis points the prior year, and we expect to meet our fund objective of 61 basis points next year. Average premium rates decreased again from the previous year as capital levels in the system improved. An important part of our role as deposit insurer is to make sure that when an institution fails, its insured depositors are paid out on a timely basis. In 2007 we demonstrated our ability to carry out this function.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of Ontario credit unions and caisses populaires continues to be generally strong, despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

During 2007, the government passed amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. Once proclaimed, DICO's mandate will include responsibility for the regulation of institutional solvency which is presently within FSCO's mandate. We believe that these new responsibilities demonstrate the government's confidence in our ability to manage risk to depositors, the sector, the fund and the government, and will result in operating efficiencies for the system. In light of these new

responsibilities and upon the request of the Minister of Finance, DICO has also committed to strengthening its accountability regime by creating an Office of the Ombudsman, continuing its practices of holding annual stakeholder information meetings and welcoming suggestions from the sector for nominations to our Board. We also make use of advisory committees to obtain stakeholder advice on our programs. We were also pleased to receive a Ministry of Finance award recognizing the contribution of our staff to the development of new legislation.

This past year DICO marked its 30th year of service to the people of Ontario. Over these thirty years DICO has proudly fulfilled its mandate by ensuring that every insured depositor has been fully protected from loss.

DICO places a considerable degree of importance on its own governance standards. The Board of Directors continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example, each Board meeting includes an incamera session and a focus on enterprise risk management. Details of our governance practices can be found in this annual report. I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO. During the past year, Mr. Benoît Martin of Ottawa retired from the Board after having served for six years. On behalf of the Board and staff I would like to thank Benoît for his valuable contribution and dedication to DICO. In 2007, we welcomed Carol Lemelin of Cornwall to the Board. Mr. Lemelin who was nominated by La Fédération des caisses populaires de l' Ontario, brings a wealth of experience, skill and enthusiasm to our Board.

Developments in the sector's financial and operational position have implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive co-operation between insured institutions and DICO. For 2008, DICO has identified a number of key priorities:

- Implementing changes required as a result of the expected proclamation of the amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act;
- Enhancing our risk assessment and oversight capabilities;
- Finalizing our proposal for a revised differential premium system;
- Extending our loan guarantee with the government; and
- Updating our strategic alliance agreements with our various stakeholders.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to enhance depositor confidence and the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to Andy Poprawa and the staff of DICO and all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,

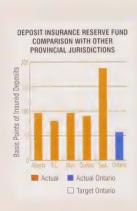
David Yule

Chair

Message from the CEO: Changes and Challenges

Despite a challenging environment during the past year, DICO performed well. We were able to successfully deal with three institutional failures and ensure that all depositors were protected from any loss of their deposit funds. Each of these institutional failures was unique and required creative solutions to ensure the safety of deposits. As insured institutions continue to explore and develop new areas of business, new risks have emerged which will require continuous monitoring and management by institutions as well as DICO.

Our progress toward reaching our reserve fund target slowed during the year because of these failures. At the end of 2007 our reserve fund stood at 57 basis points compared to our target of 60 basis points. We are confident however, that our goal will be reached in 2008.



As the number, complexity, financial and operational health of insured institutions changes, we are continuously reviewing our organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. During 2007 we held the number of full time staff equivalents at 30 and net operating expenditures were 7% under budget.



Andy Poprawa President & CEO

While some other organizations were impacted by concerns over the valuation of Asset Backed Commercial Paper, our sound investment strategy with its objectives of safety, liquidity and reasonable yield ensured that our portfolio included only liquid, high grade and low risk investments.

When new amendments to the Act are proclaimed, DICO's mandate will be expanded to include responsibility for the regulation of capital, liquidity and other solvency related areas. This change in mandate is the result of the work that has been underway since the legislation was last amended. DICO intends to ensure that its new responsibilities are undertaken in a transparent, fair and responsive fashion ensuring that all insured institutions have full access to the criteria to be used for regulatory decision making.

The government introduced changes to the capital, liquidity and lending regulations during 2007 aimed at providing a more risk-based and flexible regulatory regime. The introduction of these new rules has ensured that Ontario now has a modern regulatory environment similar to that of banks and other market competitors.

During the year we drafted and circulated a proposal to change the way we charge premiums to our insured institutions. Once we receive and incorporate stakeholder feedback, we will make a submission to the government proposing changes to the regulations governing the differential premium system. Concurrently, we will be proposing a modest reduction in premium levels assuming our reserve fund target range is maintained.

As insured institutions continue to explore and develop new areas of business, new risks have emerged which will require continuous monitoring and management by institutions as well as DICO.

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. For example, in 2007 we helped establish an international network of credit union and caisse populaire regulators for the purpose of sharing information and experiences with other regulatory bodies. We were also proud to be chosen to chair the executive committee for this network for 2008.

For further information on our programs and to obtain further information about us, we invite stakeholders and readers to visit our website at www.dico.com.

We expect the next few years to be challenging for some insured institutions as competitive pressures intensify and the economic environment may be uncertain in a number of industries and geographic areas. Continued consolidation and restructuring is expected to address some of these challenges. The board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2008 of continuing to demonstrate our commitment.

In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our Board Chair, David Yule, for his wise counsel and support.

Andy Poprawa, CA

President & CEO

Andy Agrava

DICO OVERVIEW

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) provides deposit protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Deposit Insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires which is backed by provincial legislation. DICO insures deposits up to \$100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.

| DICO'S 2007 FINANCIAL SCORECARD (SMILLIONS) | | | | | |
|---|---------|---------|--|--|--|
| | Actual | | | | |
| Insurance Fund | \$109.7 | \$105.3 | | | |
| Gross Insurance Provisions | \$5.0 | \$10.8 | | | |
| Recovery of Prior Years' Losses | \$0.2 | \$0.2 | | | |
| Total Gross Operating Expenses | \$7.4 | \$7.0 | | | |
| Total Net Operating Expenses | \$7.4 | \$6.9 | | | |
| Return on investments | 3.5% | 4.55% | | | |

ECONOMIC OVERVIEW

DICO fulfills its mandate in a complex and dynamic environment. The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored.

Through 2007 the Ontario economy remained strong; however, the higher Canadian dollar and the economic slowdown in the United States has impacted the various sectors of the economy which, in turn, have an effect on the credit union/caisses populaire sector. This trend is expected to continue through 2008. The Ontario economy is expected to show continued modest growth during 2008 depending on the depth of the economic slowdown in the USA.

The well-publicized difficulties with asset backed securities have led to tightening credit markets and an overall decline in liquidity both in the economy as a whole and in the credit union and caisse populaire sector. As the situation is clarified, appropriate market values for these securities should be established and the market should normalize over time.

OVERVIEW OF ONTARIO CREDIT UNIONS AND CAISSES POPULAIRES

Ontario's relatively strong economic environment has contributed to the credit union and caisse populaire sector's performance over the past few years. Overall, the sector is well capitalized and relatively stable although a number of competitive, economic and other pressures are impacting some individual institution's performance.

During 2007 consolidation in the industry continued. The number of active insured institutions declined by 12 to a total of 207 as a result of mergers or wind-ups. Today, close to 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 10 insured institutions.

| DICO'S MEMBERSHIP PROFILE AT A GLANCE | | | | |
|--|--|---------------|---------------|--|
| | | 2007 | 2006 | |
| Number of Member Institutions | | 207 | 219 | |
| Total Assets (billions) | | \$26.0 | \$24.5 | |
| Total Deposits (billions) | | \$22.8 | \$21.7 | |
| Insured Deposits (billions) % of Total Deposits | | \$18.5 81% | \$17.8 82% | |
| Regulatory Capital Ratio (leverage basis) | | 7.26% | 7.11% | |
| Asset Quality (loan costs % of average assets) | | 0.13% | 0.12% | |
| Profitability (net income % of average assets) | | 0.42% | 0.40% | |

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 5% to \$26 billion. Growth in commercial loans remained very strong at 15% while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 5%. At the end of 2007 gross liquidity fell to 13.2% continuing a three year downward trend.

Aggregate capital within the sector improved to 7.26% of assets of which over 4% was retained earnings. At the end of 2007, all but three in-

sured institutions (all of which are under DICO's Supervision) met the prescribed statutory minimum capital requirements.

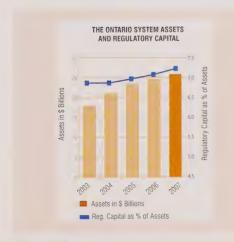


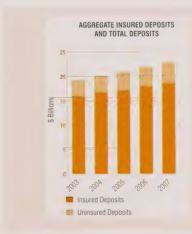
Throughout 2007 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs, and delinquency increased but remained within acceptable levels. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) is stable despite increasing delinquencies. Gross delinquency greater than 30 days decreased slightly to 99 basis points of total loans compared to 117 basis points in 2006.

Profitability during 2007 increased slightly to 42 basis points from 40 basis points in 2006. A number of institutions experienced operating losses during 2007. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.



During 2007, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices continued to increase as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year over 90% of insured institutions, including virtually all larger institutions, had achieved full compliance with all standards – an improvement from the prior year.





CIVIT ANNUAL REPORT

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the average premium rate for deposit insurance continues to decline.

| 1 | OVERALL DPS RISK RATINGS: 2003 TO 2007 DISTRIBUTION BASED ON % OF SYSTEM ASSETS RATE PER \$1,000 INSURED DEPOSITS | | | | | | |
|--------------------|---|------|------|------|------|------|--|
| Premium Rate \$ | Risk Level | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | |
| 0.90 | Low | 30% | 38% | 36% | 34% | 42% | |
| 1.00 | Low | 39% | 40% | 48% | 53% | 46% | |
| 1.15 | Mod. | 30% | 20% | 15% | 6% | 10% | |
| 1.40 | High | 1% | 1% | 1% | 7% | 2% | |
| 2.10 | High | 0% | 1% | 0% | 0% | 0% | |

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. While profitability in some insured institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace, generally the sector remains stable.

LEGISLATIVE AND REGULATORY DEVELOPMENTS

In May 2007 Bill 187, which includes amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act, received Royal Assent. When the amendments to the Act are proclaimed later in 2008, they will provide credit unions and caisses populaires with broader powers to compete in the financial services marketplace. DICO's role, responsibilities and powers will be expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector.

DICO'S RISK MANAGEMENT

DICO's risks are managed in the context of our framework for Enterprise Risk Management – a well defined set of board approved risk management policies and practices to ensure that the board, the Risk Management Committee of the board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. We have segmented our risks into the following major categories:

- Insurance Risks
- Strategic Risks
- · Financial Risks
- Operational Risks
- · Compliance Risks

The table below sets outs in more detail these risks and our assessment of the risk rating and trend

| OVERVIEW OF DICO'S ASSESSMENT OF SIGNIFICANT RISKS | | | | | |
|---|-------------------|------------|--|--|--|
| DESCRIPTION OF RISK | RISK LEVEL | RISK TREND | | | |
| DEPOSIT INSURANCE RISKS: DICO'S RISK OF LOSS RESULTING FROM: | | | | | |
| - Risk Assessment / Monitoring Risk The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss. | MODERATE | - | | | |
| - Risk Management / Intervention Risk The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss. | MODERATE | - | | | |
| - Failure / Loss Management Risk The risk that DICO does not take appropriate action to manage insured institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss. | MODERATE | - | | | |
| - Risk of Institutional Failure Due to Fraud The risk of failure of an institution due to significant fraud in small insured institutions which do not have sufficient separation of duties or internal audit functions. | HIGH | ^ | | | |
| STRATEGIC RISKS DICO's risk of loss resulting from failure of the Regulatory framework and DICO's strategies to address significant and /or emerging risks including: Regulatory Framework and Government Policy Risks; Political Risks; Strategic Direction Risk and Regulatory Risk | LOW / MODERATE | - | | | |
| FINANCIAL RISKS DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including: Liquidity Risk; Investment/Market Risk, Internal Controls Risk and Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk | LOW / MODERATE | ~ | | | |
| OPERATIONAL RISKS DICO's risk of loss resulting from inadequate or ineffective internal processes, people and systems, or from external events including: Liability Risk, Property Risk, Communications Risk, Health & Safety Risks, Business Continuity Risk, Technology Risks, Human Resources Risk and Reputation Risk | LOW / MODERATE | - | | | |
| COMPLIANCE RISKS DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including: Credit Unions and Caisses Populaires Act Risk, Management Board Directives Risk, Income Tax Act Risk, Human Resources Legislation Risk and other legislative risk. | LOW | - | | | |

Performance Against Strategic Objectives 2007

PERFORMANCE AGAINST PLAN

To fulfil its statutory mandate, DICO established five key corporate objectives in its Corporate Plan:

- Proactively assess and manage risk to the fund and depositors;
- Minimize the cost of deposit insurance to insured institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

DICO's Corporate Scorecard, presented below, indicates that progress against the majority of key performance indicators proceeded as planned for the year ended December 31, 2007.

As a result of unexpected institutional failures, our fund target of 60 basis points of insured deposits was not reached. The deposit insurance fund was at 57 basis points – 3 basis points or \$4.4 million below target.

| In its Corporate Plan for 2007 to 2009, DICO outlined its key strategic objectives for the period. DICO is pleased to report on its achievements of its 2007 major objectives. | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| KEY STRATEGIC OBJECTIVES & PERFORMANCE INDICATORS | 2007 PERFORMANCE AGAINST TARGETS | | | | |
| Proactively assess and manage risk to the Fund | Managed failure of three institutions and ensured all depositors were protected Risk profiles completed for all insured institutions High-risk institutions are identified early; those meeting intervention criteria are placed in appropriate program Assisted Ministry of Finance in drafting amendments to legislation and regulations | | | | |
| Enhance the financial soundness of the System | All but three insured institutions fully capitalized and average capital (as a % of assets) in the System approximates 7.3% - over 2% above the required minimum Adherence to standards of sound business and financial practices increased to 90% | | | | |
| Minimize the cost of deposit insurance to insured institutions | Cost of deposit insurance reduced to an average rate of \$0.97 per \$1,000 of insured deposits compared to \$.98 in 2006 | | | | |
| Sufficient financial resources to ensure depositor confidence | Loan guarantee of \$150 million in place until 2008 Ontario Financing Authority managing Deposit Insurance Reserve Fund and increasing fund returns | | | | |
| Deposit Insurance Reserve Fund to an interim target of \$110.6 million by the end of 2007 | Fund \$105.3 million at the end of 2007 Gross Insurance losses amounted to \$10.8 million before recoveries | | | | |
| Maintain collaborative relationships with stakeholders | Protocols and memoranda of understanding have been maintained with the Minister of Finance, FSCO, La Fédération and L'Alliance des caisses populaires Advisory and ad-hoc committees provide industry input | | | | |
| Maintain DICO's effectiveness and efficiency | Enterprise Risk Management process continually improved Net operating expenses 7% below plan | | | | |

2008 - BALANCED SCORECARD OVERVIEW

Due to the anticipated change in DICO's role when amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act are proclaimed DICO has defined four strategic objectives for 2008. The charts indicate the key strategic and performance indicators for each strategic objective.

| KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET) |
|--|
| Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination |
| Change in risk ratings |
| All insured institutions that meet defined risk-based criteria assigned to appropriate program Improved risk rating of institutions in Watch List or Supervision (Graduation from programs) |
| Maintaining Public Confidence Protection of Depositors Net cost to DIRF |
| Depositors paid according to entitlement within 30 days Maximize recovery of assets of institutions in liquidation |
| 100% compliance or, if non-compliant, under intervention progra |
| New risk-based equitable DPS Approval of new DPS by government Effective Consultation Process |
| Compliance with guidelines and standards |
| All user needs satisfied |
| TERNANCE siness Plan and compliance with relevant Statutes |
| KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET) |
| Compliance with DICO's policies and procedures Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives |
| Identification and management of all material risks Appropriate allocation of resources |
| DIRF within approved target Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements) |
| |

| 2.4 Maintain appropriate contingency financing arrangements (Government Guarantee, Line of Credit) | Adequate Liquidity to manage various failure scenarios |
|--|--|
| 2.5 Information Technology (IT) Strategy | Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations Less than 2% downtime |
| 2.6 Planning and Accountability | Effective: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting Stakeholder feedback |
| 2.7 Establish Ombudsman function | Number of complaints All Complaints Resolved |
| 2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy | HR Strategy in place Employee Satisfaction (above benchmark) Training and Development Succession Plan |
| STRATEGIC OBJECTIVE: EFFECTIVE PUBLIC & ST MEASURE/TARGET: Level of Transparency and A | |
| KEY STRATEGIES | KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET) |
| 3.1 Comprehensive Website: Information for depositors and public information for insured institutions and other stakeholders | Ready access to all appropriate information about DICO's operations User survey |
| 3.2 Maintain toll-free telephone access | Ready access to appropriate information (response rate 100% within service standards) |
| 3.3 "Point of Sale" information | Informative brochures and Quick Reference Guides (measured by further enquiries) |
| 3.4 Communications | Implementation of Communications PlanSurvey results |
| STRATEGIC OBJECTIVE: STRONG PARTNERSHIPS MEASURE/TARGET: Partners' (Stakeholders and D | ICO) satisfaction as measured by direct feedback |
| KEY STRATEGIES | KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET) |
| 4.1 Strategic alliances with the Ministry, La Fédération, L'Alliance, Central One, Regulators – FSCO, FINTRAC, OSFI | Effective working relationships (feedback from strategic alliance partners) |
| 4.2 Stakeholder Consultations | Annual Meeting Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives |
| 4.2 Interpressing and interpretational | |
| 4.3 Interprovincial, national and international networks | Shared expertise and effective working relationships |

FINANCIAL OVERVIEW

The following analysis provides a review of the Corporation's financial performance for 2007 focusing on the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund. Management's Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the Corporation's Consolidated Financial Statements and related notes for the year ended December 31, 2007.

2007 CONSOLIDATED FINANCIAL OVERVIEW

Effective January 2005, DICO adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' "CICA" Accounting Guideline 15 on the consolidation of variable interest entities "VIEs". For 2007 the consolidated financial statements combined DICO's results and those of seven institutions in liquidation that met the VIE criteria for consolidation, after the elimination of inter-company transactions and balances. Details of this accounting policy are provided in Note 1(B) of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

The impact of the VIE consolidation on DICO's financial statements as at December 31, 2007 (after elimination of inter-company transactions) is a net increase in total assets of \$8 million and an increase in liabilities of \$9 million. The statement of operations also reflects an increase in other income of \$0.4 million and an increase in operating expenses of \$1.2 million. The net impact on DICO's Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) is a reduction of \$0.9 million.

SELECTED CONSOLIDATED FINANCIAL AND OTHER HIGHLIGHTS:

| For the year ended December 31 (in thousands \$) | 2007 \$ | 2006 \$ | 2005 \$ | Change fr | Change from 2006 \$ % | | 2007 Target* \$ |
|--|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------------------------|----------|-----------------------|
| Deposit Insurance Reserve Fund | 105,308 | 100,020 | 85,004 | 5,288 | 5 | X | 109,739 |
| \$ of System Insured Deposits (in Billions) | 18.5 | 17.8 | 17.0 | 0.7 | 4 | X | 18.6 |
| DIRF as % of System Insured Deposits | 0.57% | 0.56% | 0.50% | - | 0.01 | Χ | 0.60% |
| Premium income | 17,414 | 16,845 | 16,513 | 569 | 3 | Х | 17,766 |
| Other income | 5,448 | 4,177 | 2,460 | 1,271 | 30 | ✓ | 4,303 |
| Gross operating expenses | 7,025 | 5,775 | 5,699 | 1,250 | 22 | ✓ | 7,372 |
| Provision for insurance losses | 10,800 | 500 | 3,188 | 10,300 | 2,060 | Х | 5,000 |
| Recovery of insurance losses | 196 | 212 | 499 | (16) | (8) | - | 196 |
| Recovery of operating expenses | 55 | 57 | 68 | (2) | (4) | √ | 0 |

^{*}For comparative purposes, 2007 Target Included VIE operations

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND (DIRF)

The Deposit Insurance Reserve Fund increased by \$5.3 million (5%) during 2007 to reach \$105.3 million at the end of the year, which represents 57 basis points of the system's insured deposits. In 2007, total income amounted to \$22.9 million, against net operating expenses of \$7.0 million and a net provision for insurance losses of \$10.6 million, resulting in a net gain for the year of \$5.3 million. The increase in DIRF, compared to target, was primarily attributable to an increase in investment income and tight control of operating expenses, which were offset by a significant increase in new provisions for insurance losses of \$10.8 million.

The DIRF was below the target of \$109.7 million by \$4.4 million mainly due to the new insurance loss provisions of \$10.8 million, compared to a forecast of \$5 million. This variance was due to the failure of five institutions, four of which have been placed in liquidation and one institution which is under supervision.



PREMIUM INCOME

Premium income for the year increased by \$0.57 million, or 3%, to \$17.4 million. This increase was due to growth in insured deposits (3.4%) partially offset by marginally lower risk profiles in the system. The average premium rate in 2007 was \$0.97 per thousand of insured deposits (\$0.98 in 2006).

Differential premium rates in effect for 2007 remained unchanged from 2006. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

| THE PREMIUM RATE STRUCTURE IS AS FOLLOWS: | | | | | | | |
|---|-----------|------------|------------|------------|-----------|--|--|
| Premium Class | 5 | 4 3 2 1 | | | | | |
| Risk Rating | 0 to 39.9 | 40 to 54.9 | 55 to 69.9 | 70 to 84.9 | 85 to 100 | | |
| Premium Rate | \$2.10 | \$1.40 | \$1.15 | \$1.00 | \$0.90 | | |

OTHER INCOME

Other income for the year increased by \$1.3 million, or 30%, from 2006. Interest earned from cash and investments totalled \$5.4 million (including \$0.4 million due to the consolidation of VIEs) and other miscellaneous income of \$28 thousand. The increase is due primarily to higher cash and investment balances and higher average yields earned during the year. The Ontario Financing Authority (OFA) manages the Corporation's investment portfolio under an investment management agreement. The portfolio is invested in 100% money market securities and yielded 4.55% for the twelve months of 2007 (4.09% in 2006).

PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES

The increase in the provision for insurance losses for 2007 was \$10.8 million, compared to \$0.5 million last year. This increase was due to the new insurance loss provisions for four of the five institutions placed into liquidation and one institution placed under supervision during the year.

OPERATING EXPENSES

Gross operating expenses for 2007 totalled \$7.0 million, an increase of \$1.2 million compared to last year's expenses of \$5.8 million. The increase was due to the consolidation of VIEs expenses of \$1.2 million. DICO's operating expenses before the consolidation were \$5.7 million, \$0.3 million below the target for the year of 2007.



SUMMARY REVIEW OF CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

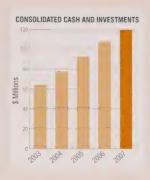
Total consolidated assets increased by \$20.3 million, or 18% from last year to \$131.0 million at December 31, 2007. Combined cash and investments increased by \$12.2 million; loans receivable (net of allowances) of the VIEs increased by \$6.9 million; combined premiums and other receivables increased by \$0.6 million; and capital assets (net of accumulated depreciation) increased by \$0.6 million.

Total consolidated liabilities increased by \$14.8 million, or 138%, from last year to \$25.5 million. The most significant increases are the membership shares of \$0.7 million and deposits of \$12.5 million consolidated from the VIEs (total of seven institutions in liquidation).

CASH AND INVESTMENTS

With the adoption of the new accounting standards related to financial instruments effective January 1, 2007, all investments are classified as "available-for-sale", and are measured at fair market value with unrealized gains and losses recorded in the consolidated statement of comprehensive income until the investment is sold. As at December 31, 2007, cash and investments totalled \$119.4 million compared with \$107.2 million last year, an increase of \$12.2 million of which \$5.1 million cash was the increase from VIE. consolidation. The Corporation's investment portfolio showed a weighted average effective yield of 4.01% as at December 31, 2007, compared to 4.20% at the end of last year. All investments are highly liquid, fixed rate contracts and are R1 Mid or better on the DBRS scale. The portfolio does not have any exposure to the Asset-Backed Commercial Paper market.

DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk, securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure, and to comply with the requirements of both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, 1994.



LOANS

When institutions are placed in liquidation and DICO is appointed as liquidator, DICO has the obligation to realize on the assets of the estate of each institution. One of the major components of the assets of these institutions is loans. As of December 31, 2007, consolidated loans (net of allowances \$5.7 million) amounted to \$7.2 million. A total of five new institutions were placed in liquidation during 2007. The general process for determining the loan allowances by institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgements and estimates.

ACCRUAL FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. After consolidating the VIEs in liquidation, the accrued deposit insurance losses as of December 31, 2007 were \$5.8 million. This amount includes a specific provision of \$2.5 million for an institution under supervision and \$1.5 million for institutions in liquidation. A general accrual for losses of \$1.75 million, which reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions, was also recorded.

2007 ANNUAL REPORT

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andy Poprawa, CA
President & CEO

Janus Wagnut

Andy Agrava

James Maxwell
Chief Administrative
and Financial Officer

Toronto, Canada January 25, 2008

AUDITORS' REPORT



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2007 and the Consolidated Statements of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income and Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2007 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Toronto, Canada January 25, 2008

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

December 31, 2007, with comparative figures for 2006 (in thousands of dollars)

| | 2007 | 2006 |
|---|-----------|-----------|
| Assets | | |
| Cash and short-term investments (note 2) | \$ 9,376 | \$ 24,599 |
| Investments (note 3) | 110,011 | 82,637 |
| Loans (net of allowance of \$5,746 (2006 - \$1,642)) (note 4) | 7,161 | 307 |
| Premiums receivable | 2,965 | 2,590 |
| Interest and other receivables | 631 | 315 |
| Capital assets (net of accumulated amortization | | |
| of \$3,619 (2006 - \$3,405)) | 851 | 239 |
| Total Assets | \$130,995 | \$110,687 |
| Liabilities | | |
| Payables and accruals | \$ 3,239 | \$ 2,940 |
| Member shares and deposits of | | |
| institutions in liquidation (note 5) | 13,324 | 116 |
| Deferred premium income | 3,079 | 2,821 |
| Accrual for deposit insurance losses (note 6) | 5,826 | 4,790 |
| Total Liabilities | 25,468 | 10,667 |
| Equity | | |
| Deposit insurance reserve fund | 105,308 | 100,020 |
| Accumulated other comprehensive income | 219 | _ |
| Total Equity | 105,527 | 100,020 |
| Total Liabilities and Equity | \$130,995 | \$110,687 |

Lease Commitments (note 7) Contingencies (note 12)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

On behalf of the Board:

Said Yule Rus Taebot

Director

Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN THE DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND

Year ended December 31, 2007, with comparative figures for 2006 (in thousands of dollars)

| | 2007 | 2006 |
|---|-----------|-----------|
| Income | | |
| Premium income | \$ 17,414 | \$ 16,845 |
| Other income | 5,448 | 4,177 |
| | 22,862 | 21,022 |
| Expenses | | |
| Provision for losses | 10,604 | 288 |
| alaries and benefits | 3,686 | 3,505 |
| Operating expenses - DICO | 2,057 | 2,015 |
| Operating expenses - credit unions in liquidation | 1,282 | 255 |
| ecovery of operating expenses | (55) | (57) |
| | 17,574 | 6,006 |
| excess of income over expenses | 5,288 | 15,016 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, | | |
| beginning of year | 100,020 | 85,004 |
| Deposit Insurance Reserve Fund, | | |
| end of year | \$105,308 | \$100,020 |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Year ended December 31, 2007, with comparative figures for 2006 (in thousands of dollars)

| | 2007 | 2006 |
|---|----------|-----------|
| Excess of income over expenses Other comprehensive income: | \$ 5,288 | \$ 15,016 |
| Unrealized gains (losses) on available-for-sale investments arising during the year | (6) | 0 |
| Comprehensive income | \$ 5,282 | \$ 15,016 |

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income Year ended December 31, 2007, with comparative figures for 2006

| | 2007 | 2006 |
|--|--------|------|
| Accumulated other comprehensive income, beginning of year (note 3) | \$ 225 | \$ 0 |
| Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income | (225) | 0 |
| Unrealized gains and losses on available-for-sale investments arising during the year | 219 | 0 |
| Net change during the year | (6) | 0 |
| Accumulated other comprehensive income, end of year | \$ 219 | \$ 0 |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended December 31, 2007, with comparative figures for 2006 (in thousands of dollars)

| | 2007 | 2006 |
|---|-----------|-----------|
| Cash received from (applied to) | | |
| Operations | | |
| Excess of income over expenses | \$ 5,288 | \$ 15,016 |
| Items charged to operations not affecting cash | | |
| Provision for losses | 10,604 | 288 |
| Loss (gain) on disposal of capital assets | 3 | (4) |
| Unrealized loss (gain) on available-for-sale | | |
| investments arising during the year | 219 | - |
| Amortization | 152 | 118 |
| Acquisitions of capital assets of institutions in liquidation | (83) | |
| | 16,183 | _ 15,418 |
| Changes in | | |
| Loans | (6,880) | 38 |
| Premiums receivable | (375) | 18 |
| Interest and other receivables | (316) | (165) |
| Payables and accruals | 299 | 853 |
| Membership shares and deposits of institutions in liquidation | 13,208 | (578) |
| Deferred premium income | 258 | 49 |
| | 6,194 | 215 |
| Changes in cash balances of institutions in liquidation | (9,547) | 576 |
| Net advances by deposit insurer | 9,580 | 115 |
| Net deposit insurance advances (note 6) | (9,575) | (1,060) |
| | (9,542) | (369) |
| | 12,835 | 15,264 |
| Investing activities | | |
| Purchase of investments | (110,011) | (82,637) |
| Proceeds on sale of investments | 82,637 | 88,289 |
| Purchase of capital assets | (687) | (163) |
| Proceeds on sale of capital assets | (29.059) | 8 |
| Increase (decrease) in each modifier 1 | (28,058) | 5,497 |
| Increase (decrease) in cash position during the year | (15,223) | 20,761 |
| Cash position, beginning of year | 24,599 | 3,838 |
| Cash position, end of year | \$ 9,376 | \$ 24,599 |
| Supplementary cash flow information: | | |
| Loan guarantee fee paid during the year | \$ 8 | \$ 14 |
| Interest received during the year | \$ 5,350 | \$ 4,069 |

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings (note 2) See accompanying notes to consolidated financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2007

GENERAL

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business and financial practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions:
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

On May 18, 2007 Bill 187 which included amendments to the Act that will revise the Corporation's mandate and its responsibilities received Royal Assent. The amendments are expected to be proclaimed in 2008.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Any borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister of Finance's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$150 million and continues until December 31, 2008. In addition to a guarantee fee of one-half of one per cent of the av-

erage end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the guarantee is in effect. The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of \$10 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The standby fee charged by the Chartered bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accompanying Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles "GAAP". To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below.

(A)BASIS OF CONSOLIDATION:

These consolidated financial statements include the assets and liabilities and results of operations of all variable interest entities "VIEs" where the Corporation is the primary beneficiary after elimination of inter-company transactions and balances.

(B) FINANCIAL INSTRUMENTS:

Changes in accounting policy:

On January 1, 2007 the Corporation adopted the new financial instruments accounting standards that were issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants "CICA". They include Handbook Section 1530, Comprehensive Income, and Handbook Section 3855, Financial Instruments - Recognition and Measurement. This change in accounting policy requires that we present a Consolidated Statement of Comprehensive Income, which is comprised of the excess of income over expenses and changes in

unrealized gains or losses related to availablefor-sale investments. This change in accounting policy is applied on a prospective basis with no restatement of prior year.

(C) VARIABLE INTEREST ENTITIES:

In 2005, the Corporation adopted the accounting guideline on the consolidation of VIEs. VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values as of December 31, 2007 and 2006.

(D) PREMIUM INCOME:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(E) PROVISION FOR LOSSES:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(F) PENSION BENEFITS:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(G) FUTURE NON-PENSION POST-RETIREMENT BENEFITS:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The accrued benefits obligation is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit

obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(H) INVESTMENTS:

Investments are classified, based on management's intentions, as available for sale. They are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold. Interest earned is calculated using the effective interest rate.

(I) CAPITAL ASSETS:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(J) INCOME TAXES:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

2. CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS

| | Dece | December 31, 2007 | | Dece | December 31, 2006 | |
|-------------------------------------|--------------------|---|--|--------------------|---|--|
| | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity |
| Short-term investments | \$ - | - | | - \$ 22,984 | 4.35% | 68 |
| Cash | 3,437 | | | 763 | | |
| Cash of institutions in liquidation | 5,939 | | | 852 | | |
| Total | \$ 9,376 | | | \$ 24,599 | | |

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days on the date of purchase. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

3. INVESTMENTS

On January 1, 2007, the Corporation adopted the CICA's new accounting requirements for financial instruments. The investments are financial instruments and, as such, classified as available-for-sale and are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in Consolidated Statement of Comprehensive Income until the investment is sold. On January 1, 2007, the investments were measured at fair value, as appropriate. A net unrealized gain of \$225 thousand was recorded in opening accumulated other comprehensive income on available-for-sale investments.

Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. They have a weighted-average yield of 4.01% (2006: 4.20%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

| | December 31, 2007 | | | Decei | cember 31, 2006 | | |
|--|-------------------|---|--|--------------------|---|--|--|
| | Amount (thousands | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | Amount (thousands) | Weighted Average Effective Yield | Weighted Average Days to Maturity | |
| Treasury Bills - Canada | \$ 72,884 | 3.83% | 94 | \$ 61,587 | 4.16% | 95 | |
| Bankers' acceptances/ Deposit Notes | 37,127 | 4.63% | 53 | 12,253 | 4.31% | 31 | |
| Structured Securities | - | - | - | 8,797 | 4.36% | 36 | |
| Total | \$ 110,011 | 4.01% | 80 | \$ 82,637 | 4.20% | 75 | |

The Corporation has contracted the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

4. LOANS (NET OF ALLOWANCE)

Loans (net of allowance) of \$7,161,000 (2006 - \$307,000) are comprised of loans of the estates of credit unions in liquidation of \$7,115,000 (2006 - \$235,000) as a result of the consolidation

of these estates being treated as variable interest entities and residual loans of \$46,000 (2006 - \$72,000) purchased by DICO from the estates of credit unions in order to complete the liquidation.

The aggregate allowance of \$5,746,000 (2006 -\$1,642,000) for impaired loans was established by the management of credit unions now in liquidation based on their own analysis or based on an independent contracted advisor's recommendation prior to DICO's appointment as liquidator. DICO has accepted the allowances as established. Any subsequent adjustments to the allowance are recorded as adjustments to DICO's provision for losses. A total of 5 new institutions were placed in liquidation during 2007. The general process for determining the loan allowances by institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgemens and estimates. The liquidator uses the proceeds of the realized assets of each estate. supplemented as necessary by advances from DICO, to pay all creditors of the estate. The balance of realization proceeds are used to firstly repay DICO's advances and thereafter are distributed on a pro-rata basis to the members of

5. MEMBER SHARES AND DEPOSITS OF INSTITUTIONS IN LIQUIDATION

Member shares and deposits of institutions in liquidation of \$13,324,000 (2006 - \$116,000) are comprised of \$778,000 (2006 - \$103,000) in member shares and \$12,546,000 (2006 - \$13,000) in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. ACCRUAL FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses

not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

| | 2007 | 2006 |
|---|----------|----------|
| | (tho | usands) |
| Accrual for deposit insurance losses, beginning of year | \$ 4,790 | \$ 4,861 |
| Increase in accrual for current year's deposit insurance losses | 10,800 | 500 |
| Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses | (196) | (212) |
| (Decrease) Increase in deposit insurance advances recoverable | (26) | 10 |
| Accrual for deposit insurance losses, end of year | (5,826) | (4,790) |
| Net deposit insurance advances | \$ 9,542 | \$ 369 |

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$1,750,000 (2006 - \$1,750,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(E).

7. LEASE COMMITMENTS

The operating lease for the Corporation's reduced premises has been renewed commencing August 6, 2007 and ending August 5, 2017. The terms of the lease waive basic rent for the first twelve months. The aggregate lease obligations under the new lease are allocated over the term of the lease on a straight-line basis. Future minimum rents for the next 10 years are summarized as follows:

| | Annual rent |
|---------------------------|-------------|
| Years | per annum |
| Aug 6, 2007 – Aug 5, 2008 | \$ 0 |
| Aug 6, 2008 – Aug 5, 2010 | \$ 187,000 |
| Aug 6, 2010 – Aug 5, 2012 | \$ 206,000 |
| Aug 6, 2012 – Aug 5, 2017 | \$ 218,000 |

In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately \$250,000 per annum.

8. INCOME TAXES

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$21,535,000. They expire as follows:

| Originating Taxation Year | Expiring Taxation Year | Amount (thousands) |
|------------------------------|------------------------|--------------------|
| 2001 | 2008 | \$ 4,191 |
| 2002 | 2009 | 5,161 |
| 2003 | 2010 | 4,124 |
| 2004 | 2014 | 3,790 |
| 2005 | 2015 | 2,833 |
| 2006 | 2026 | 1,102 |
| 2007 | 2027 | 334 |
| | | \$ 21,535 |

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets does not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. PENSION PLAN

The Corporation operates a defined contribution pension plan for its employees. The pension expense which included supplemental pension expenses charged to income for 2007 was \$331,000 (2006 - \$310,000).

10. FUTURE NON-PENSION POST-RETIREMENT BENEFITS

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2007, as actuarially determined, is \$1,284,000 (2006 - \$1,122,000). Current service costs, including interest, were \$198,000 (2006 - \$194,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of September 30, 2005 and the date of the next required valuation is September 30, 2008.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 5.5% (2006 - 5.25%), rate of compensation increase of 3.5% (2006 - 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 5.8% (2006 - 6.0%), grading down to 5% per annum by 2016. The Corpora-

tion measures its accrued benefit obligations as at September 30 of each year.

| RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2007 (THOUSANDS) | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2006 (THOUSANDS) |
|---|--|--|
| Accrued benefit obligation | \$ 1,901 | \$ 1,868 |
| Employer contributions during year | (9) | (10) |
| Unamortized net actuarial loss | (608) | (736) |
| Accrued benefit liability | \$ 1,284 | \$1,122 |

| CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2007 (THOUSANDS) | FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2006 (THOUSANDS) |
|-------------------------------|--|--|
| Balance beginning of the year | \$1,868 | \$ 1,755 |
| Current service cost | 56 | 53 |
| Interest cost | 100 | 94 |
| Actuarial loss (gain) | (86) | 4 |
| Benefit payments | (37) | (38) |
| Balance end of year | \$1,901 | \$ 1,868 |

11. DIRECTORS' EXPENSE

During the year, the directors received an aggregate remuneration of \$93,000 (2006 - \$83,000). Total directors' expenses were \$46,000 (2006 - \$35,000). The remuneration for the Chair is a minimum of \$2,000 per month which includes a per diem rate of \$500. The per diem rate for all other board members is \$350 plus an annual retainer of \$3,500.

12. CONTINGENCIES

The Corporation may be involved in various legal actions in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. At the end of 2007 there were no actions brought against the Corporation by third parties. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

13. FAIR VALUE DISCLOSURE

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, investments, loans, premiums receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance losses has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

29)

14. COMPENSATION

The following information is furnished in compliance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.

| Employee | Position held | Compensation | Taxable benefits* |
|----------------------|---|--------------|-------------------|
| Brydges, Barry | Vice President Insurance & Risk Management | \$165,350 | \$ 8,275 |
| Burgman, John | Chief Information Officer | \$130,392 | \$ 1,808 |
| Dale, Richard | Regional Manager, Insurance & Risk Management | \$109,500 | \$ 1,410 |
| D'Errico Tony | Regional Manager, Insurance & Risk Management | \$104,869 | \$ 1,399 |
| Foster, C.William D. | Vice President Asset Management & Recoveries | \$166,200 | \$ 8,668 |
| Hutton, John | Regional Manager, Insurance & Risk Management | \$107,869 | \$ 1,399 |
| Maxwell, James | Chief Administrative & Financial Officer | \$141,820 | \$14,847 |
| McLeary, Alana | Regional Manager, Insurance & Risk Management | \$102,569 | \$ 1,399 |
| Poprawa, Andrew | President and CEO | \$220,000 | \$ 7,549 |
| White, Michael | Manager, Asset Management & Recoveries | \$102,523 | \$ 3,012 |
| White, Richard | Manager, Policy & Research | \$106,923 | \$ 3,051 |
| Yu, Winnie | Manager, Accounting & Finance | \$100,200 | \$ 3,005 |

^{*} Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

15. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures for 2006 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2007.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO'S INSURED INSTITUTIONS

AT DECEMBER 31, 2007

3M Employees' (London) Credit Union Limited

Adiala Credit Union Limited

Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited

All Trans Financial Services Credit Union Limited

Alterna Savings and Credit Union Limited

Anishinabek Nation Credit Union Inc.

APPLE Community Credit Union Limited

Arnstein Community Credit Union Limited

Auto Workers Community Credit Union Limited

Bay Credit Union Limited

Bayshore Credit Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited

Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited

Buduchnist Credit Union Limited

C.N. (London) Credit Union Limited

C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited

Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited

Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited

Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited

Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.

Canal City Savings and Credit Union Limited

Cataract Savings & Credit Union Limited

CCB Employees' Credit Union Limited

City Savings & Credit Union Limited

Communication Technologies Credit Union Limited

Community First Credit Union Limited

Community Saving & Credit Union Limited

Croatian (Toronto) Credit Union Limited

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited

Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited

Desiardins Credit Union Inc.

Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited

DUCA Financial Services Credit Union Ltd.

Dundalk District Credit Union Limited

Dunnville and District Credit Union Limited

Durham Educational Employees' Credit Union Limited

Education Credit Union Limited

Equity Credit Union Inc.

Espanola & District Credit Union Limited

Estonian (Toronto) Credit Union Limited

ETCU Financial Credit Union Limited

Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited

Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited

Finnish Credit Union Limited

FirstOntario Credit Union Limited

Food Family Credit Union Limited

Fort Erie Community Credit Union Limited

Fort York Community Credit Union Limited

Frontline Financial Credit Union Limited

G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited

Ganaraska Credit Union Ltd.

Goderich Community Credit Union Limited

Golden Horseshoe Credit Union Limited

Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited

Grey Bruce Health Services Credit Union Limited

Hald - Nor Community Credit Union Limited

Hamilton Community Credit Union Limited

Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited

Hamilton Teachers' Credit Union Limited Health Care Credit Union Limited

Heritage Savings & Credit Union Inc.

Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited

Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited

Italian Canadian Savings & Credit Union Limited

Kawartha Credit Union Limited

Kellogg Employees Credit Union Limited

Kenora District Credit Union Limited

Kingston Community Credit Union Limited

King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited

Korean (Toronto) Credit Union Limited

Korean Catholic Church Credit Union Limited

Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited

Krek Slovenian Credit Union Ltd.

L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited

Lakewood Credit Union Limited

Lambton Financial Credit Union Limited

Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited

Latvian Credit Union Limited

Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited

Libro Credit Union Limited

London Civic Employees' Credit Union Limited

London Diesel Employees' Credit Union Limited

London Fire Fighters' Credit Union Limited

McMaster Savings and Credit Union Limited

Media Group Financial Credit Union Limited

Member Savings Credit Union Limited

and the control of th

MemberOne Credit Union Limited

Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited

Meridian Credit Union Limited

Miracle Credit Union Ltd.

Mitchell & District Credit Union Limited

Moore Employees' Credit Union Limited

Motor City Community Credit Union Limited

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited

Nasco Employees' Credit Union Limited

Northern Credit Union Limited

Northern Lights Credit Union Limited

Northland Savings and Credit Union Limited

Northridge Savings & Credit Union Limited

ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited

2007 ANNUAL REPORT

Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited

Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited

Oregon Employees Credit Union Limited Oshawa Community Credit Union Limited

Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited

Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited

Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited

PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited

Peterborough Community Credit Union Limited

Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited

Portuguese Canadian Credit Union Limited

Prime Financial Savings & Credit Union Limited

Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited

QuintEssential Credit Union Limited

R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited

Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited

Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited

Saugeen Community Credit Union Limited

Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited

Sheridan Park Credit Union Limited

Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited

Smiths Falls Community Credit Union Limited

So-Use Credit Union Limited

Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited Southwest Regional Credit Union Ltd.

St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited

St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited

Starnews Credit Union Limited

State Farm (Toronto) Credit Union Limited

Sudbury Credit Union Limited Sunnybrook Credit Union Limited

Superior Credit Union Limited

Sydenham Community Credit Union Limited

Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited

Talka Lithuanian Credit Union Limited

Thamesville Community Credit Union Limited
The Fire Department Employees Credit Union Limited

The Police Credit Union Limited

The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited

Thorold Community Credit Union Limited

Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited

Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited

Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited

Twin Oak Credit Union Ltd.

Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited

Ukrainian Credit Union Limited

Unigasco Community Credit Union Limited United Communities Credit Union Limited United Employees Credit Union Limited

United Ukrainian Credit Union Limited

Unity Savings and Credit Union Limited

Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Victory Community Credit Union Limited

Virtual One Credit Union Limited

Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited

William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited

Windsor Family Credit Union Limited

Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.

Your Credit Union Limited

Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire d'Alfred Limitée

Caisse populaire de Bonfield Limitée

Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Caisse populaire de la Vallée

Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de Noëlville Limitée

Caisse populaire de North Bay Limitée

Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Caisse populaire de Técumseh Inc.

Caisse populaire de Verner Limitée

Caisse populaire d'Orléans Inc.

Caisse populaire Lasalle Inc.

Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)

Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée

Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.

Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.

Caisse Populaire St. Charles Limitée

Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.

Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée

Caisse populaire de Timmins Limitée (La)

Caisse populaire Trillium Inc.

Caisse populaire Val Caron Limitée

Caisse populaire Vermillon

Caisse populaire Vision Inc.

Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Credit Union Central of Ontario

Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

United Communities Credit Union Limited Unigasco Community Credit Union Limited Ukrainian Credit Union Limited Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited Iwin Oak Credit Union Ltd. Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited Thorold Community Credit Union Limited The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited The Police Credit Union Limited The Fire Department Employees Credit Union Limited Thamesville Community Credit Union Limited Talka Lithuanian Credit Union Limited Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited Sydenham Community Credit Union Limited Superior Credit Union Limited Sunnybrook Credit Union Limited Sudbury Credit Union Limited State Farm (Toronto) Credit Union Limited Starnews Credit Union Limited Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited Southwest Regional Credit Union Ltd. Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited So-Use Credit Union Limited Smiths Falls Community Credit Union Limited Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited Sheridan Park Credit Union Limited Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited Saugeen Community Credit Union Limited Rochdale Credit Union Limited Resurrection Credit Union Limited Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited QuintEssential Credit Union Limited Provincial Alliance Credit Union Limited Prosperity One Credit Union Limited Prime Financial Savings & Credit Union Limited Portuguese Canadian Credit Union Limited Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited Peterborough Community Credit Union Limited Peoples Credit Union Limited PenFinancial Credit Union Limited Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited Pedeco (Brockville) Credit Union Limited Parama Lithuanian Credit Union Limited Pace Savings & Credit Union Limited Ottawa Women's Credit Union Limited Ottawa Police Credit Union Limited Oshawa Community Credit Union Limited Oregon Employees Credit Union Limited Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited Ontario Educational Credit Union Limited

Ontario Civil Service Credit Union Limited

Caisse populaire Welland Limitée Caisse populaire Vision Inc. Caisse populaire Vermillon Caisse populaire Val Caron Limitee Caisse populaire Trillium Inc. Caisse populaire de Timmins Limitée (La) Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc. Caisse Populaire St. Charles Limitée Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc. Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc. Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporee Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La) Caisse populaire Lasalle Inc. Caisse populaire d'Orléans Inc. Caisse populaire de Verner Limitée Caisse populaire de Técumseh Inc. Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée Caisse populaire de North Bay Limitée Caisse populaire de Moëlville Limitée Caisse populaire de Mattice Limitée Caisse populaire de Mattawa Limitée Caisse populaire de la Vallée Caisse populaire de Kapuskasing Limitée Caisse populaire de Hearst Limitée Caisse populaire de Hawkesbury Limitee Caisse populaire de Field Limitée (La) Caisse populaire d'Earlton Limitee (La) Caisse populaire de Cornwall Inc. Caisse populaire de Cochrane Limitée Caisse populaire de Bonfield Limitée Caisse populaire d'Alfred Limitée Caisse populaire d'Alban Limitée Caisse populaire Coniston Inc. Caisse populaire Azilda Inc. Caisses Populaires

Your Neighbourhood Credit Union Limited

Windsor Family Credit Union Limited

Victory Community Credit Union Limited

United Ukrainian Credit Union Limited Unity Savings and Credit Union Limited

United Employees Credit Union Limited

Virtual One Credit Union Limited

Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.

Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited

Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited

William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited

Your Credit Union Limited

Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Credit Union Central of Ontario

ederations-

ETABLISSEMENTS ASSURÉS DE LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

LE 31 DÉCEMBRE 2007

Adjala Credit Union Limited

Air - Toronto Credit Union Limited

3M Employees' (London) Credit Union Limited

ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited Northridge Savings & Credit Union Limited Northland Savings and Credit Union Limited Northern Lights Credit Union Limited Northern Credit Union Limited Nasco Employees' Credit Union Limited Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited Motor City Community Credit Union Limited Moore Employees' Credit Union Limited Mitchell & District Credit Union Limited Miracle Credit Union Ltd. Meridian Credit Union Limited Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited MemberOne Credit Union Limited Member Savings Credit Union Limited Media Group Financial Credit Union Limited McMaster Savings and Credit Union Limited London Fire Fighters' Credit Union Limited London Diesel Employees' Credit Union Limited London Civic Employees' Credit Union Limited Libro Credit Union Limited Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited Latvian Credit Union Limited Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited Lambton Financial Credit Union Limited Lakewood Credit Union Limited L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited Krek Slovenian Credit Union Ltd. Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited Korean Catholic Church Credit Union Limited Korean (Toronto) Credit Union Limited King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited Kingston Community Credit Union Limited Kenora District Credit Union Limited Kellogg Employees Credit Union Limited Kawartha Credit Union Limited Italian Canadian Savings & Credit Union Limited Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited Heritage Savings & Credit Union Inc. Health Care Credit Union Limited Hamilton Teachers' Credit Union Limited Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited Hamilton Community Credit Union Limited Hald - Nor Community Credit Union Limited Grey Bruce Health Services Credit Union Limited Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited Golden Horseshoe Credit Union Limited

Goderich Community Credit Union Limited

G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited

Ganaraska Credit Union Ltd.

FirstOntario Credit Union Limited Finnish Credit Union Limited Hiperglas Employees (Guelph) Credit Union Limited Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited Etopicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited ETCU Financial Credit Union Limited Estonian (Toronto) Credit Union Limited Espanola & District Credit Union Limited Equity Credit Union Inc. Education Credit Union Limited Durham Educational Employees' Credit Union Limited Dunnville and District Credit Union Limited Dundalk District Credit Union Limited DUCA Financial Services Credit Union Ltd. Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited Desjardins Credit Union Inc. Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited Croatian (Toronto) Credit Union Limited Community Saving & Credit Union Limited Community First Credit Union Limited Communication Technologies Credit Union Limited City Savings & Credit Union Limited CCB Employees' Credit Union Limited Cataract Savings & Credit Union Limited Canal City Savings and Credit Union Limited Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd. Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited Canada Sand Papers Employees' (Platfsville) Credit Union Limited Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited C.N. (London) Credit Union Limited Buduchnist Credit Union Limited Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited Bayshore Credit Union Ltd. Bay Credit Union Limited Auto Workers Community Credit Union Limited Arnstein Community Credit Union Limited APPLE Community Credit Union Limited Anishinabek Nation Credit Union Inc. Alterna Savings and Credit Union Limited All Trans Financial Services Credit Union Limited Airline Financial Credit Union Limited

Frontline Financial Credit Union Limited

Food Family Credit Union Limited

Fort York Community Credit Union Limited

Fort Erie Community Credit Union Limited

14. RÉMUNERATION

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

| | | | I |
|-----------------|--|-------------|----------------------------|
| 9inniW ,uY | Directrice, Comptabilité et Finances | 100 500 \$ | 3 000 \$ |
| White, Richard | Directeur, Politiques et Recherche | \$ 826 901 | \$ 190 8 |
| White, Michael | Directeur, Gestion de l'actif et recouvrements | 102 523 \$ | 3 012 \$ |
| Poprawa, Andrew | Président et chef de la di- rection | \$50 000 \$ | \$ 679 4 |
| McLeary, Alana | Directrice régionale, Assurance et gestion des risques | \$ 699 201 | \$ 668 1 |
| səmsl, iləwxsM | Chef de l'administration et des finances | \$ 078 141 | \$ 278 71 |
| ndot, nottuH | Directeur régional. Assurance et gestion des risques | \$ 698 201 | \$ 668 1 |
| . G msilliam D. | Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements | 166 200 \$ | \$ 899 8 |
| D'Errico Tony | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | \$ 698 701 | \$ 668 1 |
| Dale, Richard | Directeur régional, Assurance et gestion des risques | \$ 009 601 | \$ 017 1 |
| Вигдтап, Јоћп | Chef de l'information | \$ 365 081 | \$ 808 1 |
| Brydges, Barry | Vice-président Assurance et Assion des risques | \$ 098 991 | \$ 575 8 |
| Employé | l sufiT | noiteránumá | -mi səpatnavA *zəldasoq |

 \ast Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Socièté.

15. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants de 2006 ont été réagencés pour permettre le rapprochement avec ceux des états financiers de 2007.

| \$ 994 1 | \$ 898 1 | Solde au début de l'exercice |
|--|--|--|
| EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2006 (EN MILLIERS) | EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007 (EN MILLIERS) | SUOITADIAO SEG NOITAIRAV SUOITATSERY SEG ERTIT UA |
| 1 122 \$ | 1 284 \$ | Passif au titre des prestations constituées |
| (987) | (809) | Perte actuarielle nette non amortie |
| (01) | (6) | Contributions de l'employeur au cours de l'exercice |
| \$ 898 1 | \$ 106 1 | Obligation au titre des prestations constituées |
| EXERCICE TERMINÉ LE (EN MILLIERS) | EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007 (EN MILLIERS) | RAPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PASSIF AU TITRE DES PRESTATIONS CONTITUÉES |

| Solde à la fin de l'exercice | \$ 106 1 | \$ 898 ↓ |
|--|--|--|
| Prestations versées | (7.6) | (88) |
| Pertes actuarielles (gains actuariels) | (98) | ħ |
| Intérêts débiteurs | 100 | † 6 |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 99 | 89 |
| Solde au début de l'exercice | \$ 898 1 | \$ 994 1 |
| SNOITADIAD SAU NOITAIRAV SNOITATSARY SAU ARTIT UA | EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007 (EN MILLIERS) | EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2006 (EN MILLIERS) |

11. FRAIS DES ADMINISTRATEURS

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont reçu une rémunération globale de 93 000 \$ (83 000 \$ en 2006). Le total des frais des administrateurs est de 46 000 \$ (35 000 \$ en 2006). La rémunération du président du conseil est un minimum de 2 000 \$ par mois, qui comprend un tarif journalier de 500 \$. Le tarif journalier de couse les autres membres du Conseil est de tous les autres membres du conseil est de 350 \$. Ils reçoivent, en outre, des honoraires de 3500 \$ par an.

12. ÉVENTUALITÉS

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur. À la fin de 2007, aucune action n'était intentée contre la Société par des tiers. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

13. DIVULGATION DE LA JUSTE VALEUR

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les placements, les prêts, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, proche de la valeur comptable. La juste valeur de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'à pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

| Montant | Année d'imposition | Année d'imposition |
|---------------|--------------------|--------------------|
| (en milliers) | а, есреяпсе | ənigino'b |
| \$ 161 4 | 2008 | 2001 |
| 1915 | 2009 | 2002 |
| 4124 | 2010 | 2003 |
| 967 € | 2014 | 2004 |
| 2 833 | 2015 | 2005 |
| 1 102 | 2026 | 9007 |
| 334 | 2027 | 7002 |
| 21 535 \$ | | |
| | | |

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs était plus improbable que probable; elle a, par conséquent, inscrit une provision pour moins-value en regard des actifs d'impôts futurs.

9. RÉGIME DE RETRAITE

La Société offre à ses employés un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite (y compris les charges de retraite complémentaire) imputées aux résultats de 2007 se sont élevées à 331 000 \$ (310 000 \$ en 2006).

10. AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2007, établie sur une base actuarielle, s'élève à 1 284 000 \$ (1 122 000 \$ en 2006). Les coûts au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, sont de 198 000 \$ (194 000 \$ en 2006). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une évaluation actuarielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le 30 septembre 2005 et la prochaîne devra donc être faire le 30 septembre 2005 et la prochaîne devra donc être faire le

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation actuartielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 5,5 % (5,25 % en 2006), un taux de croissance des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2006) et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 5,8 % (6,0 % en 2006) pour les frais médicaux et dentaires, baissant annuellement et graduellement à 5 % d'ici 2016. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 30 septembre de chaque année.

| \$ 698 | \$ 242 8 | Montants nets des avances d'assurance-dépôts |
|----------|-----------|--|
| (067 4) | (5 826) | , Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice |
| 10 | (92) | (Diminution) augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables |
| (212) | (961) | Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent |
| 900 | 10 800 | Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice |
| \$ 198 7 | \$ 064 \$ | Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice |
| (syailli | m na) | |
| 2006 | 2007 | |

La charge à payer générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à 1 750 000 \$ (1 750 000 \$ en 2006). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 E).

7. ENGAGEMENTS DÉCOULANT DU CONTRAT DE LOCATION

Le contrat de location-exploitation des locaux réduits de la Société a été renouvelé le 6 août 2007 et il prendra fin le 5 août 2017. Selon les modalités de ce contrat, il n'y a pas de loyer de base à payer pour les douze premiers mois. Les obligations globales qui en découlent sont réparties au toute la durée du bail selon la méthode linéaire. Les loyers minimums futurs au cours des dix prochaines années s'établissent comme auit :

| Années |
|-------------|
| 5 août 2007 |
| 8002 tůos 0 |
| 0102 sûos 0 |
| 5 août 2012 |
| |

En plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes qui s'élèvent actuellement à environ 250 000 \$ par an.

8. IMPÕTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées à des fins fiscales, d'un montant de 21 535 000 \$, viennent à échéance comme suit :

blissement. il est distribué au prorata aux sociétaires de l'étaser en premier lieu les avances de la SOAD puis solde du produit de la réalisation sert à rembour-SOAD, pour rembourser tous les créanciers. Le plétés le cas échéant par des avances de la éléments d'actif de chaque établissement, comliquidateur se sert du produit de la réalisation des et qu'elle s'appuie sur des estimations solides. Le de la direction qu'elle fasse preuve de jugement chaque portefeuille de prêts. Cet exercice exige déceler et à calculer les pertes enregistrées par déterminer les provisions pour prêts consiste à suivre par la direction des établissements pour en liquidation en 2007. Le processus général à total, cinq nouveaux établissements ont été mis ment à la provision pour pertes de la SOAD. Au justement ultérieur est inscrit comme un rajuste-SOAD a accepté les provisions établies. Tout raavant que la SOAD devienne liquidateur. La d'un conseiller indépendant engagé à contrat d'après leur analyse ou sur la recommandation

5. PARTS SOCIALES D'ADHÉSION ET DÉPÔTS DES ÉTABLISSEMENTS EN LIQUIDATION

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 13 324 000 \$ (116 000 \$ en 2006) comprennent 778 000 \$ (103 000 \$ en 2006) de parts sociales et 12 546 000 \$ (13 000 \$ en 2006) de dépôts. La SOAD a l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond prescrit, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateut, elle est cependant tenue de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels une fois la liquidation terminée.

6. CHARGE À PAYER POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précours de l'exercice à l'étude et des exercices précours de l'exercice à l'étude et des exercices précours de la part de la Société, figure au passif de ment de la part de la situation financière sous l'état consolidé de la situation financière sous «Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

comme il convient de le faire. Un gain net non réalisé de 225 000 \$ provenant des placements disponibles à la vente a été comptabilisé comme solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu.

Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus à la date de l'achat. Leur rendement moyen pondéré est de 4,01 % (4,20 % en 2006). En Société et la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facile-achar moinsyables et ils ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

| Total | \$ 110 011 \$ | % L0't | 08 | \$ 28 637 \$ | % 0Z't | SZ |
|---|--------------------------|------------------------------------|---|---------------------------|------------------------------------|---|
| Titres structurés | - | - | - | 767.8 | % 9E't | 36 |
| Acceptations bancaires / Billets de dépôt | 37 127 | % 89't | 23 | 15 523 | % 1E't | 18 |
| Bons du Trésor - Canada | \$ 188 27 | % E8'E | 7 6 | \$ 285 19 | % 91't | 96 |
| | JnstnoM (219illim na) | fremement neyom leêr êrêbroq | noyen moyen pondéré sruot ab jusqu'à sonsèrbel | Montant (en (siers) | tnəməbnəR nəyom ləàr əràbnoq | Nombre moyen pondéré de jusqu'à jusqu'à l'échéance |
| | 31 décembre 200 | | <i>L</i> (| 31 t | JS ərdməsət | 900 |

La SOAD a fait appel à l'Office ontarien de financement pour géret son portefeuille de placements. La composition de ses placements est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du règlement 78/95 de l'impôt sur le revenu que du règlement 78/95 de credit unions.

4. PRĒTS (DĒDUCTION FRITE DES PROVISIONS)

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 7 161 000 \$ (307 000 \$ en 2006) comprennent les prêts des credit unions en liquidation de 7 115 000 \$ (235 000 \$ en 2006) en raison de la consolidation de ces établissements considérés comme des entités à détenteurs de droits variables et les prêts de 46 000 \$ (72 000 \$ en 2006) acherés relativement aux avoirs des credit unions afin de mener à terme leur liquidation.

La provision globale de 5 746 000 \$ (1 642 000 \$ en 2006) pour prêts douteux a été créée par la direction des établissements en liquidation

J IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

vigueur. modification est en vigueur ou pratiquement en tats de la période comprenant la date à laquelle la d'imposition sont comptabilisées dans les résuld'impôts futurs d'une modification des taux Les conséquences sur les actifs et les passifs prévu que ces écarts temporaires se résorberont. imposables des exercices au cours desquels il est vigueur qui devraient s'appliquer aux bénéfices taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en les passifs d'impôts futurs sont calculés selon les ciers et leur valeur fiscale respective. Les actifs et des passifs existants figurant dans les états finanaux écarts entre la valeur comptable des actifs et des conséquences fiscales futures attribuables d'impôts futurs sont constatés pour tenir compte Selon cette méthode, des actifs et des passifs pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. La Société utilise la méthode du report variable

2. ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME

| | | \$ 669 72 | | | \$ 948 6 | letoT |
|---|------------------------------------|---------------------------|--|------------------------------------|----------------------------|---|
| | | 852 | | | 626 9 | Encaisse des établissements membres en liquidation |
| | | 894 | | | 3 437 | Encaisse |
| 89 | % GE'b | \$ 786 22 | - | - | s - | Placements à court terme |
| Mombre moyen pondéré de jours jusqu'à sucsèrce | Rendement réel moyen pondéré | InstrioM (219illim na) | nəyom nəyom də də də də sınoj sınbani sənsələ | Rendement réel moyen pondéré | finstrioM (eraillim na) | |
| 90 | décembre 20 | 31 | 40 | 31 décembre 200 | | |

Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours à la date de l'achat. Tous les contrats de placement sont à taux fixe et facilement monnayables.

3. PLACEMENTS

Le 1°t janvier 2007, la Société a adopté les nouvelles exigences de l'ICCA en matière de comptabilisation des instruments financiers. Les placements sont des instruments financiers qui, pour cette raison, sont classés comme étant dispour cette raison, sont classés comme étant disbour cette raison, sont classés sont comprables a la vente et mesurés à leur juste valeur; lisés à l'état consolidé du résultat étendu, jusqu'à ce qu'ils soient vendus. Le 1°t janvier 2007, les ce qu'ils soient vendus. Le 1°t janvier 2007, les placements ont été mesurés à leur juste valeur,

enregistré. Elle impute aux résulats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

G) AVANTAGES COMPLEMENTAIRES DE RETRAITE

en activité. moyen restant d'années de service des employés début de l'exercice sont amortis sur le nombre pertes cumulatifs excédant cette obligation au partition au prorata des services. Les gains et les sur une base actuarielle selon la méthode de rétitre des prestations constituées est déterminée obtenir les prestations futures. L'obligation au ployés fournissent les services nécessaires pour au titre de ces régimes à mesure que les emtions voulues. La Société inscrit les obligations qu'aux retraités actuels remplissant les condiune date d'admissibilité intégrale a pu être établie corde tant aux employés en activité pour lesquels maladie, soins dentaires et vie, que la Société acdes prestations complémentaires d'assurance-Les avantages complémentaires de retraite sont

H) PLACEMENTS

Les placements sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur, et les gains et les pertes non réalisés sont comprabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus. Les intérêts acquis sont calculés à l'aide du taux d'intérêt effectif.

I) IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, que les logiciels et le matériel connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé.

E) PROVISION POUR PERTES

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôrs accordées aux établissements membres en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état consolidé de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent dans l'état consolidé de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptidons qui, de l'avis de la direction, sont susceptitions qui, de l'avis de la direction, sont suscepti-

La charge à payer générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établiseéements membres. La provision est établie en ments membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies par le passé. Il n'est pas possible de pertes subies par le passé. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent variet, partions de la matière conjoncture, et les pertes réelles peuvent variet, partions de la direction.

FRESTARIONS DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels, ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite

Comptables Agréés (ICCA). Elles sont définies dans le chapitre 1530 du Manuel, Résultat étendu, et dans le chapitre 3855, Instruments financiers – comptabilisation et évaluation. Ce changement de convention comptable exige que la Société présente un nouvel état consolidé du résultat étendu, qui comprend le résultat net et les variations des gains et des pertes non réalisés découlant des placements disponibles à la vente. Ce changement de convention comptable est appliqué de façon prospective sans retraitement des données de l'exercice précédent.

C) ENTITÉS À DÉTENTEURS DE DROITS VARIABLES

et 2006. valeur marchande en date du 31 décembre 2007 gnés dans les livres de la Société à leur juste dent aux critères de consolidation ont été consicaisses populaires et des credit unions qui réponsements durant l'exercice. L'actif et le passif des sente plus de 50 % du passif total de ces établismontant réclamé par elle sur les avoirs reprépopulaires et les credit unions en liquidation si le termes de ces règles, de consolider les caisses liquidation, il s'avère que la Société est tenue, aux tif des caisses populaires et des credit unions en ou les deux. En sa qualité de liquidateur de l'acsorbe la majorité des pertes prévues de l'entité rité des bénéfices résiduels attendus ou qui abdéfini comme étant la partie qui perçoit la majotion d'une EDDV par son bénéficiaire principal, d'autres parties. La NOC-15 exige la consolidafinancier subordonné supplémentaire de la part l'entité de financer ses activités sans un soutien risque ne sont pas suffisants pour permettre à contrôle financier ou que les investissements à que les investisseurs n'ont pas de bloc de (EDDV). Les EDDV se caractérisent par le fait des entités à détenteurs de droits variables tion en comptabilité (NOC) sur la consolidation En 2005, la Société a adopté la note d'orienta-

о) велеии ое рвімез

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu tiré des primes est calculé sur la base des déclarations annuelles que les établissements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société »), « entreprise opérationnelle » et agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, établie en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la « Loi »).

Les objecufs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux so-
- ciétaires des établissements membres, • agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit
- unions;

 promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- uques,

 fournir de l'aide financière aux établissements
- membres; agit à titre d'administrateur des établisse-
- ments membres;

 réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

Le 18 mai 2007, la sanction royale a été accordée au projet à loi 187 comprenant des modifications à la Loi afin que soient révisées la mission et les responsabilités de la Société. Les modifications deviaient avoir force exécutoire en 2008,

La Loi habilite la Société à exiger de ses érablissements membres le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année le taux de ces primes. Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'éventuelles modifications.

POffice ontarien de financement qui administre d'un montant de 10 millions \$ approuvé par bles auprès d'une banque à charte canadienne a mis en place des facilités de crédit renouveladant laquelle la garantie est en vigueur. La Société terminant le 31 décembre de chaque année pentoute facilité de crédit garantie pour la période se de cinq points de base sur la partie inutilisée de nistre, la province d'Ontario fait payer un droit utre de créance bénéficiant de la garantie du mi-0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout En plus de la commission de garantie qui est de elle sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. garantie s'élève à 150 millions \$ au maximum et sant au nom de la province d'Ontario. La rantie de la part du ministre des Finances agis-Les emprunts de la Société font l'objet d'une ga-

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

cilités de crédit, payables à terme échu trimes-

de base sur la portion moyenne inutilisée des fa-

perçue par la banque à charte est de trois points

la garantie du ministre. La commission d'attente

Les états financiers consolidés ci-joints ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales conventions comptables.

NOITAGIJOSNOO 30 38A8(A

triellement.

Les présents états financiers consolidés comprennent l'actif et le passif ainsi que les résultats d'exploitation de toutes les entités à détenteurs de droits variables (EDDV) dans lesquelles la Société est le principal bénéficiaire après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés.

B) INSTRUMENTS FINANCIERS

Changement de convention comptable Le l'er janvier 2007, la Société a adopté les nouvelles normes comptables sur les instruments financiers publiées par l'Institut Canadien des

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice terminé le 31 décembre 2007, avec chiffres correspondants de 2006 (en milliers de dollars)

| 2006 | 2007 | |
|------------------|------------|--|
| _ | | Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes |
| 971031 | 9 00C 2 | Exploitation |
| \$ 910 \$1 | \$ 887 9 | Résultat net Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse |
| 887 | 10 604 | Provision pour pertes |
| (/) | 3 | Pertes (gains) sur la cession d'immobilisations |
| 7.5 | | Pertes non réalisées (gains non réalisés) sur des placements |
| - | 219 | disponibles à la vente, au cours de l'exercice |
| 118 | 152 | Amortissement |
| | (88) | Acquisitions d'immobilisations provenant d'établissements |
| 15418 | (58) | cu ndmasnou |
| | | - Variation des éléments suivants |
| 88 | (088 9) | Prêrs |
| 81 | (375) | Revenu de primes à recevoir |
| (301) | (316) | Autres débiteurs et intérêts à recevoir |
| 853 | 667 | Créditeurs et charges à payer |
| (878) | 13 208 | Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation |
| 6t | 728 | Revenu de primes reporté |
| 212 | 7619 | |
| 978 | (245 6) | Variations des soldes d'encaisse des établissements en liquidation |
| SII | 089 6 | Avances nettes de l'assureur des dépôts |
| (1 090) | (578 9) | Avances nettes d'assurance-dépôts (note 6) |
| (698) | (242 6) | |
| 15 264 | 12 835 | - |
| (20) 00) | (110 011) | Investissement |
| (783 28) | (110 011) | Acquistion de placements |
| 682 88 | LE9 78 | Produits de la vente de placements |
| (E31) 8 | (788) E | Acquisition d'immobilisations Produits de la vente d'immobilisations |
| <u>764 8</u> | (88 0 88) | CHODREHOOTHULD AND A MAD CHROOT I |
| 197 02 | (15 223) | Augmentation (diminution) des liquidités au cours de l'exercice |
| 3 838 | 74 299 | Liquidités, au début de l'exercice |
| \$ 669 7 | \$ 928 6 | Liquidités, à la fin de l'exercice |
| | | - Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie : |
| \$ 71 | \$8 | Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice |
| \$ 690 \tau | \$ 320 \$ | Intérêts perçus au cours de l'exercice |
| C (00 + | ¢ occ c | gararaya r an ernoa ne enàrad crarattr |

Les isquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts (note 2). Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT ÉTENDU

Exercice terminé le 31 décembre 2007, avec chiffres correspondants de 2006 (en milliers de dollars)

| \$ 910 51 | \$ 282 \$ | Résultat étendu |
|-----------|-----------|---|
| () | (9) | Gains (pertes) non réalisé(e)s sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice |
| | | Autres éléments du résultat étendu |
| \$ 910 91 | \$ 887 \$ | Résultat net |
| 9007 | 2007 | |

Etat du cumul des autres éléments du résultat étendu de l'exercice terminé le 31 décembre 2007, avec chiffres correspondants de 2006

| \$ 0 | \$ 617 | Cumul des autres éléments du résultat étendu, à la fin de l'exercice |
|------|---------|---|
| 0 | (9) | Variation nette au cours de l'exercice |
| 0 | 219 | à la vente, au cours de l'exercice |
| | | Gains et pertes non réalisés sur des placements disponibles |
| 0 | (225) | résultat étendu |
| | | d'ouverture du cumul des autres éléments du |
| \$ 0 | \$ \$77 | au début de l'exercice (note 3) Vente de placements disponibles à la vente liés au solde |
| | | Cumul des autres éléments du résultat étendu, |
| 2006 | 7002 | |

 Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET DE L'ÉVOLUTION DU FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Exercice terminé le 31 décembre 2007, avec chiffres correspondants de 2006 (en milliers de dollars)

| | 100 020 \$ |
|-----------|---|
| | |
| 100 000 | 1 00 ≤8 |
| | |
| 2 288 | 910 51 |
| 7/2 /I | 900 9 |
| (55) | (73) |
| 1 282 | 522 |
| Z 0 2 Z | 2015 |
| 989 E | 3 205 |
| 10 901 | 882 |
| | |
| 798 77 | 21 022 |
| 877 5 | LLI t |
| \$ +1+ 41 | \$ 578 91 |
| | |
| 2007 | 9007 |
| | 288 25 282 I 298 27 298 27 298 27 298 27 298 27 397 29 397 29 397 29 398 27 398 27 |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice terminé le 31 décembre 2007, avec chiffres correspondants de 2006 (en milliers de dollars)

| Total du passif et des capitaux propres | \$ 566 081 | \$ 489 011 |
|---|------------|--------------------|
| Total des capitaux propres | 105 527 | 100 020 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu | 219 | - |
| Fonds de réserve d'assurance-dépôts | 105 308 | 100 020 |
| Capitaux propres | | |
| Total du passif | 894 22 | لام 10 وو <i>ل</i> |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6) | 2 8 5 9 | 06L t |
| Revenu de primes reporté | 6∠0 € | 128 2 |
| liquidation (note 5) | 13 324 | 911 |
| Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en | | |
| Créditeurs et charges à payer | \$ 539 \$ | \$ 076 7 |
| Pisssq | | |
| Total de l'actif | \$ 566 081 | \$ 489 011 |
| cumulé de 3 619 \$ (2006 - 3 405 \$)) | 128 | 739 |
| (déduction faite de l'amortissement | | |
| Immobilisations | | |
| Autres debiteurs et intérêts à recevoir | 159 | 315 |
| Revenu de primes à recevoir | 596 7 | 7 290 |
| (2006 - 1 642 \$)) (note 4) | 1917 | 705 |
| Prêts (déduction faite de la provision de 5 746 \$ | | |
| Placements (note 3) | 110 011 | 755 28 |
| Encaisse et placements à court terme (note 2) | \$ 948 6 | \$ 669 77 |
| Actif | | |
| | 7002 | 5000 |

Engagements découlant du contrat de location (note 7) Éventualités (note 12)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,

Said Yak

, administrateur

flux asbot

, administrateur



KPMG STT\SENCRL

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurancedepòrs au 31 décembre 2007 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurancedépôts, du résultat étendu et des flux de responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à sexprimet une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Motre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montantes et des autres éléments d'information montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

A notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égatds importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2007, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes pexercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPING STI. SENCRL.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada Le 25 janvier 2008

> La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers ont été le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs et

Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,

fred forms

Andy Poprawa, CA

Le chef de l'administration et des finances,

July Reput

James Maxwell

Toronto, Canada Le 25 janvier 2008

SOMMAIRE DE L'ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

L'actif total consolidé s'est accru de 20,3 millions \$, soit 18 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 131,0 millions \$ au 31 décembre augmenté de 12,2 millions \$, les prêts exigibles (sans les provisions) des EDDV de 6,9 millions, les primes et autres montants à recevoir combinés de 0,6 million, et les immobilisations (sans le nontant augmenté) de 0,6 million, et les immobilisations (sans le nontant cumulé des amortissements) de 0,6 million.

Le passif total consolidé s'est accru de 14,8 millons \$, soit dans une proportion de 138 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 25,5 millions. Les augmentations les parts sociales tantes sont survenues dans les parts sociales d'adhésion, 0,7 million \$, et les dépôts consolidés des EDDV, 12,5 millions (total des sept établissements en liquidation).

ENCAISSE ET PLACEMENTS

DBRS. Le portefeuille ne compte pas les titres out au moins la cote RI « moyen » sur l'échelle du cements à taux fixe, facilement monnayables, qui fin de 2006. Tous les contrats portent sur des pla-4,01 p. 100, en comparaison de 4,20 p. 100 à la la Société avait un rendement moyen pondéré de décembre 2007, le portefeuille de placements de de la consolidation des EDDV. Toujours au 31 lions correspondait à l'augmentation qui a résulté tation de 12,2 millions dont l'encaisse de 5,1 millieu de 107,2 millions en 2006, soit une augmenments et de l'encaisse était de 119,4 millions \$ au Au 31 décembre 2007, le total combiné des placeconsolidé des résultats jusqu'à la vente du titre. pertes non réalisés étant comptabilisés dans l'état selon leur juste valeur marchande, les gains et catégorie « disponible à la vente » et sont évalués vier 2007, tous les placements entrent dans la bles relatives aux instruments financiers le ler jan-Depuis l'adoption des nouvelles normes compta-

La politique de placements de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un établissement membre venait à faire faillite et remplir ses obligations aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu et du Règlement 78/95 de la Loi sur les caisses populaires et credit unions de 1994.

ENCAISSE ET PLACEMENTS CONSOLIDÉS

2007 2005 2005

PRÉTS

Quand des établissements sont mis en liquidation et que la SOAD est nommée liquidatrice, elle est obligée de réaliser l'actif de chaque établissement. Or, les prêts constituent un élément majeur de cet actif. Les prêts consolidés (sans la provision de 5,7 millions \$) s'élevaient à 7,2 millions \$ au 31 décembre 2007. En 2007 cinq nouveaux établissements ont été mis en liquidation. Le procesus général pour établir les provisions pour les prêts prévoit que la direction de l'établissement identifie et établisse les pertes de chaque portefeuille de prèts. Cette évaluation se fait en fonction de la prêts. Cette évaluation se fait en fonction de la meilleure estimation que la direction a pu faire.

CHARGE À PAYER POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La charge à payer pour perres d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour perres spécifiques et une provision générale pour perres. Une fois les EDDV en liquidation consolidées, le montant cumulé des perres d'assurance-dépôts s'élevait à 5,8 millions \$ le 31 décembre 2007. Ce montant comprenait une provision pour pertes spécifique de 2,5 millions pour l'établissement sous supervision et de 1,5 million pour les établissements en liquidation. On a aussi comptabilise une provision générale pour perres de liquidation. An aussi comprabition que la direction a pu faire des pertes sur les don que la direction a pu faire des pertes sur les don que la direction a pu faire des pertes sur les dépôts assurés compte tenu du risque inhérent des établissements.

adossés à des créances.

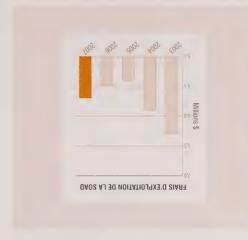
de 1,3 million \$, soit 30 p. 100, par rapport à 2006. Les intérêts produits par les placements et l'encaisse ont totalisé 5,4 millions \$ (dont 0,4 million dû à la consolidation des EDDV) ; à cela s'ajoutent d'autres revenus divers d'un montant de 28 000 \$. L'augmentation est venue principalement des soldes supérieurs de l'encaisse et des placements et d'un rendement moyen meilleur cette année. L'Office ontarien de financement tel vontéreuille de placements de la Société en vertu d'un contrat de gestion. Ce portefeuille, entièrement composé de titres du martefeuille, entièrement d'un contrat de gestion. Ce portefeuille, entièrement de la monétaire, a entegistré un rendement de ché monétaire, a entegistré un rendement de 4,55 p. 100 pendant les douze mois de 2007 (contre 4,09 p. 100 en 2006).

PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

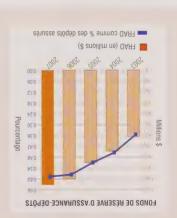
L'augmentation de la provision pour les pertes d'assurance en 2007 a été de 10,8 millions \$, contre 0,5 million l'année précédente. Cette augmentation s'explique par les nouvelles provisions pour pertes d'assurance établies pour quatre des cinq établissements mis en liquidation et l'établissement placé sous supervision pendant l'exercice.

HRAIS D'EXPLOITATION

En 2007, les frais d'exploitation bruts ont totalisé 7,0 millions \$, soit 1,2 million de plus que les 5,8 millions \$ de l'an dernier. Cette augmentation s'explique par la consolidation des dépenses des EDDV de 1,2 million. Les dépenses d'exploitation de la SOAD avant la consolidation s'életion de la 5,7 millions \$, soit 0,3 million de moins que la cible fixée pour 2007.



Le FRAD a manqué de 4,4 millions \$ la cible projetée de 109,7 millions. Cela s'explique principalement par les nouvelles provisions pour pertes d'assurance de 10,8 millions, au lieu des 5 millions prévus. Cet écart est dû aux faillites de cinq établissements, dont quatre ont été mis en liquidation et un se trouve sous supervision.



BEVENU DE PRIMES

Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 17,4 millions \$, soit une augmentation de 0,57 million ou de 3 p. 100. Cet accroissement est surrout dû à la croissance des dépôts assurés (3,4 p. 100), partiellement annulée par les profils de risques marginalement inférieurs du mouvement. Le taux de primes moyen en 2007 a été de 0,97 \$ par millier de dollars de dépôts assurés, contre 0,98 \$ en 2006.

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2007 ont été les mêmes qu'en 2006. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements assurés à la fin de leur exercice, et sont calculées conforménant au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

SUNAVAR SARTUA

Les autres revenus ont augmenté durant l'année

| \$ 06'0 | \$ 00'1 | \$91'1 | \$ 07'1 | \$01,5 | Taux de prime | |
|--|-----------|-----------|-----------|----------|--------------------|--|
| 001 à 28 | 9,48 £ 07 | 6'69 9 99 | 6,42 à 04 | 6,88 å 0 | Sotation de risque | |
| Catégorie de prime 5 4 3 2 | | | | | | |
| LA STRUCTURE DES TAUX DE PRIMES EST LA SUIVANTE: | | | | | | |

RAPPORT D'ÉVALUATION SUR LA SITUATION FINANCIÈRE

L'analyse suivante est un examen des résultats financiers 2007 de la Société, qui met l'accent sur l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD). Les discussions et analyses de la direction doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés et les notes afférentes de la Société pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2007, consolidés et les notes afférentes de la Société pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2007.

EXAMEN DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE 2007

Depuis janvier 2005, la Sociéré a adopté la note d'orientation 15 sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Pour 2007, les étasts financiers consolidés combinent les résultats d'exploitation de la SOAD et ceux de sept établissements en liquidation qui répondent aux critères édictés pour la consolidation des EDDV, après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés. On trouvera à la note 1B) des notes afférentes aux états financiers consolidés tous les détails concernant ces conventions comptables.

La consolidation des EDDV a eu pour impact sur les états financiers de la SOAD au 31 décembre 2007 (après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés) une augmentation nette de l'acuif total de 8 millions \$ et du passif de 9 millions. L'état des résultats d'exploitation indique aussi une augmentation des autres revenus de 0,4 million \$ et des dépenses d'exploitation de 1,2 million. Il en a résulté une réduction de 0,9 million \$ du Fonds de réserve d'assurance-dépôts de la SOAD.

QUELQUES DONNEES FINANCIERES CONSOLIDEES ET AUTRES FAITS SAILLANTS

| 0 | ^ | (4) | (2) | 89 | 4 9 | 99 | Recouvrement des frais d'exploitation |
|----------------------|-------------------------------|-------|---------------------------|----------------|------------|---------|---|
| 961 | - | (8) | (91) | 667 | 212 | 961 | Recouvrement sur pertes d'assurance |
| 2 000 | X | 2 060 | 10 300 | 3 188 | 009 | 10 800 | Provision pour pertes d'assurance |
| 278.7 | ^ | 22 | 1 520 | 669 9 | 944 S | 7 025 | Frais d'exploitation bruts |
| 4 303 | ^ | 30 | 1221 | 2 460 | 771 4 | 8 448 | Autres revenus |
| 997.71 | Х | 3 | 699 | 16 513 | 918 91 | 41471 | səmind əb unəvəA |
| % 09'0 | X | 10,0 | _ | % OGʻ0 | % 99'0 | % ZS'0 | PRAD en % des dépôts assurés par le mouvement |
| 9,81 | X | Þ | 7.0 | 0,71 | 8,71 | 3,81 | Dépôts assurés par le mouvement (en milliards) |
| 109 739 | X | g | 982 9 | b00 88 | 100 020 | 102 308 | Stonds de réserve d'assurance-dépôts |
| \$ Cible* 2007 | Comparativement à la cible | | q noitsirsV OS é \$ | \$ \$ \$ | \$ \$ | \$ \$ | erdrice terminé le 31 décembre (\$ craillinn ne) |

^{*} Aux fins de comparaison, la cible pour 2007 comprends les résultats d'exploitation des EDDV.

LE FONDS DE RESERVE D'ASSURANCE-DEPOTS(FRAD)

Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts a augmenté de 5,3 millions \$ (5 p. 100) pour atteindre un montant de 105,3 millions \$ à la fin de l'année 2007, ce qui représente 57 points de base des dépôts assurés du mouvement. En 2007, le revenu total s'est élevé à 22,9 millions \$, contre 7,0 millions \$ de frais d'exploitation nets et 10,6 millions \$ de provision nette pour pertes d'assurance, ce qui s'est traduit par un gain net pour l'année de 5,3 millions. Cet accroissement est dù principalement à l'augmentation des revenus de placement et à la atricte maîtrise des frais d'exploitation, avantages qui ont été annulés par une hausse appréciable des nouvelles provisions pour pertes d'assurance de 10,8 millions \$.

- gouvernement, marge de crédit) pour faire face aux éventualités (garantie du Liquidités en quantité suffisante pour gérer les divers scénarios de 2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières
- UAOS al eb setratroqmi • Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités
- Temps d'arrêt de moins de 2 p. 100
- Efficaces: Plan d'entreprise; fiche de rendement équilibrée; rapport
- · Commentaires des intervenants annuel; réunion annuelle
- · Nombre de plaintes
- Résolution de toutes les plaintes
- Degré de satisfaction des employés (au-dessus des normes) · Mise en œuvre de la stratégie des RH
- · Formation et perfectionnement
- · Plan de la relève

2.5 Stratégie des technologies de l'information (TI)

- 2.6 Planification et responsabilité
- 2.7 Etablissement d'une fonction d'ombudsman
- ressources humaines (RH) 2.8 Révision de la stratégie complète des
- OBJECTIF STRATEGIQUE : SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS

MESURE/CIBLE: Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile

PRINCIPALX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)

- Accès facile à tous les renseignements utiles sur les activités de la
- Sondage auprès des utilisateurs

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATEGIQUES

- assurés et les autres intervenants et information publique pour les établissements 3.1 Site Web complet: Information pour les déposants
- Accès facile aux renseignements utiles (taux de réponse de 100 %,

· Résultats des sondages

3.2 Maintien de l'accès téléphonique gratuit

- sondages supplémentaires) Brochures d'information et guides de référence (mesuré à l'aide de
- · Mise en œuvre du plan de communications

entièrement conforme aux normes de service)

3.3 Information aux « points de vente »

3.4 Communications

MESURE/CIBLE: Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD), mesurée par les commentaires obtenus OBJECTIF STRATEGIQUE: SOLIDES PARTENARIATS

directement

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)

- Relations de travail efficaces (commentaires des partenaires des
- · Réunion d'information des partenaires
- DAOS al 9b esvitaitini esb tionbra'l à steafinam · Connaissance des questions intéressant les intervenants et soutien
- Partage des connaissances et relations de travail efficaces
- (Inalite des ressources externes dont on pourrait avoir besoin

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATEGIQUES

- de réglementation la CSFO, le CANAFE, le BSIF Fédération, L'Alliance, Central One, les autorités 4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La
- 4.2 Consultations auprès des intervenants
- xuanoitanteini 4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et
- 4.4 Experts et autres professionnels externes

APERÇU DE LA FICHE DE RENDEMENT ÉQUILIBRÉE DE 2008

dicateurs de rendement et stratégiques-clés pour chacun des objectifs stratégiques. la SOAD s'est fixé quatre objectifs stratégiques pour 2008. Les tableaux indiquent quels sont les in-En raison du tôle élargi qui incombera à la SOAD après la promulgation des modifications à la Loi,

RISQUE PROACTIVE ET EQUILIBREE **UBJECTIF STRATEGIQUE : ETABLIR UNE REGLEMENTATION FONDEE SUR LE RISQUE ET UNE GESTION DU**

MESURE/CIBLE: Respect des réglements (capital, liquidité, saines pratiques commerciales et financières)

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)

- 90 jours suivant leur rapport ou examen el dentification de tous les établissements à risque élevé dans les
- Changement dans la cotation du risque
- définis sont transferés aux programmes appropriés. • Tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque
- surveillance ou Supervision (les établissements quittent le programme) • Amélioration des cotes de risque des établissement de la Liste de
- Protection des déposants · Maintien de la confiance du public
- Cout net pour le FRAD
- Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation · Les déposants sont payés conformément à leurs droits dans les 30 jours
- · Conformité totale ou renvoi à un programme d'intervention si
- l'établissement ne se conforme pas
- Nouveau RPD équitable basé sur le risque
- · Processus efficace de consultation Approbation du nouveau RPD par le gouvernement
- · Conformité aux lignes directrices et normes
- MESURE/CIBLE: Réalisation complète du plan d'entreprise et respect des lois pertinentes

Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)

- Conformité avec la Loi et respect des directives du Secrétariat du • Respect des politiques et procédures de la SOAD
- · Identification et gestion de tous les risques importants Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement
- · Identification et gestion de tous les risques importants
- Répartition appropriée des ressources
- exigences), rendement (supérieur à la cible) Miveau de risque (préservation du capital), liquidités (à l'intérieur des HRAD à l'intérieur des cibles approuvées

1.2 Utilisation des conditions de la Politique

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATEGIQUES

d'assurance d'assurance-dépôts pour gérer le risque

1.1 Evaluation efficace des risques (surveillance

1.3 Intervention appropriée

(et examens)

- 2.4 Reglement efficace des faillites
- et liquidations 21.5 Décaissements au titre de l'assurance-dépôts
- 1.6 Conformité aux normes des saines pratiques
- (2 on finameles (Règlement no 5)

(G9A) zəlləitnərèffib 7.7 Création d'un nouveau régime de primes

- et de normes réglementaires 1.8 Elaboration et publication de lignes directrices
- 1.9 Collecte et publication de l'information

OBJECTIF STRATEGIQUE: SOLIDE ADMINISTRATION DE LA SOAD

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATEGIQUES

CAOS el ab noiterteinimbe abilo2 F.S

2.2 Cadre de gestion du risque d'entreprise

sadequat 2.3 Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

RENDEMENT EN FONCTION DES OBJECTIFS STRATÉGIQUES DE 2001

Travailler avec autant d'efficacité et d'efficience que possible.

cience que possible.

La fiche de rendement de la SOAD, présentée en bas, indique que, pour la majorité des principaux indicateurs de rendement, elle avait progressé comme prévue au 31 décembre 2007. Seul un indicateur n'a pas été atteint, en raison de faillites imprévues d'établissements qui ont fait que la base des dépôts assurés. Au 31 décembre, le base des dépôts assurés. Au 31 décembre, le de base, soit 3 points de base des dépôts assurés. Au 31 décembre, le de base, soit 3 points de de moins que prévu.

NAJ9 UA TRO99AR RA9 TUBMBQUBR

Pour remplir le mandat qui lui a été confié aux termes de la loi, la SOAD s'est donné cinq objectifs généraux dans son plan d'entreprise: • Évaluer et gérer proactivement les risques qui

- menacent le Fonds et les déposants;

 Réduire au maximum le coût de l'assurance-
- dépôts pour les établissements assurés; • Avoir des réserves financières suffisantes
- pour protéger les dépôts;

 Entretenir les relations de collaboration avec ses intervenants;

Dans son plan d'entreprise de 2007 à 2009, la SOAD a défini ses principaux objectifs stratégiques pour la période couverte. Elle est fière de rendre compte de ses réalisations par rapport à ses principaux objectifs de 2007.

RENDEMENT ATTEINT EN 2007 D'APRÈS LES CIBLES

- La SOAD a géré la faillite de trois établissements et a réussi à protéger
- fous les déposants.

 La SOAD a établi les profils de risque de tous les établissements assurés.

 On repère rapidement les établissements qui présentent des risques.
- élevés, ceux qui satisfont aux critères d'intervention sont transferés au programme approprié.
- La SOAD a aidé le ministère des Finances à rédiger le projet de modification de la loi et des règlements afférents.
- Tous les établissements assurés sauf trois ont atteint une pleine capitalisation et le capital moyen (en pourcentage de l'actif) du Mouvement oscille aux environs de 7,3 %, soit plus de 2 % de plus que le minimum exigé.
 L'adhésion aux normes de saines pratiques commerciales et financières est passée à 90 %.
- Le coût de l'assurance-dépôts a diminué à un taux moyen de 0,97 \$ par millier de dollars de dépôts assurés contre 0,98 \$ en 2006.
- Une garantie d'emprunt de 150 millions \$ est en place jusqu'à 2008.
 L'Office ontarien de financement gère le Fonds de réserve de l'assurance-dépôts et en augmente les revenus.
- Le Fonds s'est élevé à 105,3 millions \$ à la fin de 2007.

Les dépenses d'exploitation sont inférieures de 7 % au plan.

- Les pertes brules d'assurance se sont élevées à 10.8 millions \$ avant les recouvrements.
- Les protocoles d'entente et autres ont êté maintenus avec le ministre des Finances, la CSFO, La Fédération et L'Alliance des caisses populaires.
 Des comités consultatifs et ad hoc font connaître les points de vue de Des comités consultatifs et ad hoc font connaître les points de vue de
- l'industre.

 Le processus de gestion des risques de l'entreprise est continuellement
- smélioré. Le processus de gesuon des risques de l'enreprise est confinament

ub stáionsnit átibiloz sl teroilámA

Ameliorer is solidite financiere au Mouvement

risques qui menacent le Fonds

INDICATEURS DE RENDEMENT

Evaluer et gérer proactivement les

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATEGIQUES ET

Réduire au maximum le coût de l'assurance dépôts pour les établissements assurés

Disposer de suffisamment de ressources financières pour inspirer confiance aux déposants

Elever le Fonds de réserve de l'assurance-dépôts à 110,6 millions \$ d'ici la fin de 2007

Entretenir des relations de collaboration avec les intervenants

Veiller à ce que la SOAD continue de travailler avec efficacité et efficience

GESTION DES RISQUES DE LA SOAD

La SOAD gère ses risques en fonction de son cadre de gestion des risques d'entreprise. Ce cadre est formé d'un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion du risque du conseil et la ditection comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Nous avons réparti nos risques selon les principales catégories suivantes:

- Risques d'assurance
- Risques stratégiques
- Risques financiers
- Risques opérationnels
- Risques de non-conformité

Le tableau ci-dessous donne le détail de ces risques et notre évaluation de l'ampleur et de la tendance des risques.

| BONAGNET | NO DARWIN | APPERÇU DE L'EVALUATION DES RISQUES IMPORTANTS AUXQUELS S' |
|-----------|----------------------------------|--|
| anostu no | THE CONTRACTOR OF THE CONTRACTOR | RISQUES LIÉS À L'ASSURANCE-DÉPÔTS : Risque de perte résultant des facteu |
| - | MODÉRÉ | - ÉVALUATION DU RISQUE/RISQUE LIÉ À UN DÉFAUT DE SURVEILLANCE Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières |
| - | ÄRÄGOM | - GESTION DU RISQUE/RISQUE LIÉ À UN MANQUE D'INTERVENTION Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent lorsqu'un établissement assuré présente un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières. |
| _ | àràdom | - RISQUE LIÉ À LA GESTION EN CAS DE FAILLITES/PERTES Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières. |
| ~ | ĖLEVĖ | - RISQUE DE FAILLITE DES ÉTABLISSEMENTS EN RAISON D'UNE FRAUDE Risque de pertes financières dues aux fraudes dans les petits établissements assurés dans lesquels la séparation des responsabilités ou les fonctions de vérification internes sont insuffisantes. |
| - | FAIBLE/ MODÉRÉ | RISQUES STRATÉGIQUES Les risques de perte résultant d'un manquement du cadre réglementaire et des stratégles de la SOAD qui ne lui permettent donc pas de bien réagir aux risques importants ou nouveaux, dont les risques liés aux politiques gouvernementales et au cadre réglementaire, les risques politiques, le risque lié à l'orientation stratégique et le risque lié à la réglementation. |
| ^ | FAIBLE / ÀRÀGOM | RISQUES FINANCIERS Les risques de perte résultant d'une mauvaise gestion de l'actif et du passif de la SOAD, y compris le risque lié aux liquidités, le risque lié aux placements et au marché, le risque lié aux contrôles internes et le risque lié à l'insuffisance du Fonds de réserve de l'assurance-dépôts. |
| - | FAIBLE / ÀRÀGOM | RISQUES OPÉRATIONNELS Les risques de perte résultant de processus ou de systèmes internes insuffisants ou inefficaces, ou encore d'employés ou autres intervenants incompétents, ou blen de facteurs externes, y compris le risque lié à la responsabilité, le risque lié à la propriété, le risque lié à la securité, le risque lié à la sus communications, les risques liés à la saccurité, le risque lié à la sus communications. |
| - | FAIBLE | RISQUES LIÉS À LA NON-CONFORMITÉ Risques de perte résultant du non-respect des lois et lignes directrices applicables, y compris le risque lié au non-respect de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, le risque lié au non-respect de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, le risque lié au non-respect des lignes directrices du Conseil de gestion, le risque lié à la non-application de la Loi de l'immpôt sur le revenu, le risque lié aux lois régissant les ressources humaines et les risques liés à la non-application des autres législatifs pertinents. |

ÉVOLUTION DU CONTEXTE LÉGISLATIF ET RÉGLEMENTAIRE

En mai 2007, le projet de loi 187, qui comprend des modifications à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, a reçu la sanction royale. Une fois les modifications à la Loi promulguées plus tard en 2008, les caisses populaires et les credit unions auront des pouvoirs plus étendus qui leur permettront de mieux sounanciers. Le rôle, les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD seront aussi élargis pour inclure la réglementation de la solvabilité, et donner plus généralement à la Société les sociétaires, et aineix protéger les déposants et les moyens de mieux protéger les déposants et les sociétaires, et ainei contribuer à la stabilité du mouvement.

En 2007, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, plus de 90 p. 100 des établissements assurés, dont la quasi-totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes — une amélioration par rapport à l'annormes — une profession des procedentes de l'annormes — une amélioration par rapport à l'annorme de l'annorme

Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD permet de mesurer le profil de risque global des établissements à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés — le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices, et le risque de taux d'intérêt. Le tableau suivant fait ressoruit la migration positive vers les catégories de taux de primes plus basses au cours des quatre dernières années. En conséquence, le taux de primes moyen de l'assurance-dépôts continue de paisser.

| MENT | LA COTATION GENERALE DES HISQUES RPD : DE 2003 A 2007 RÉPARTITION FONDÉE SUR LE POURCENTAGE DE L'ACTIF DU MOUVEMENT PRIME CALCULÉE SUR 1 000 \$ DE DÉPÛTS ASSURÉS | | | | | |
|--------------|---|-------|------|------|----------------------|-------------------------|
| 2002 | 5006 | 2002 | 2004 | 2003 | Oliveau de risque | ab airogátső Z amirg |
| % 7 5 | 34 % | % 98 | 38 % | % 08 | Faible | 06,0 |
| % 97 | % 89 | % 87 | % 0⊅ | % 68 | Faible | 00,1 |
| % O1 | % 9 | % SI | % OZ | % 08 | Modéré | 31,1 |
| % Z | % | , % L | % L | % L | έlevé | 1,40 |
| % 0 | % 0 | % 0 | % l | % 0 | èνθί <u>Ξ</u> | 2,10 |

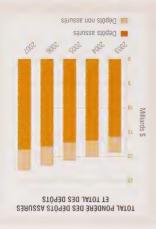
Aux prises avec un marché compétitf où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se dévelopant pour élargit ses services aux collectivités de toute la province. Bien que la baisse de rentabilité de certains établissements assurés continue de susciter des inquiétudes au sujet de leur viabilité future dans le contexte si compétitif des services financiers d'aujourd'hui, le secteur reste généralement stable.

71

dépassé des niveaux acceptables. En plus, le raito de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) est restée stable malgré l'augmentation des prêts en souffrance. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a diminué l'égèrement à 99 points de base du total des prêts, contre 117 points en 2006.

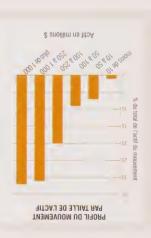
En 2007, la rentabilité a augmenté légèrement à 42 points de base, contre 40 points en 2006. Un certain nombre d'établissements ont enregistré des pertes d'exploitation pendant l'année. La SOAD les soumet maintenant à une surveillance étroite, afin de s'assurer que les problèmes à la source des pertes ont été résolus ou que leurs source des pertes ont été résolus ou que leurs pour soutent leur viabilité.



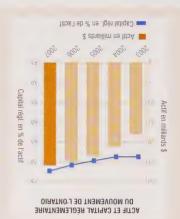


tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une croissance moins rapide de 5 p. 100. À la fin de 2007, les liquidités brutes sont tombées à 13,2 p. 100, poursuivant ainsi une tendance à la baisse de trois ans.

Le capital global du secteur a grimpé à 7,26 p. 100 de l'acuf, dont plus de 4 p. 100 représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2007, tous les établissements assurés saut trois (tous sous supervision de la SOAD) possédaient le capital minimum presertit par la loi.



Tout au long de 2007, le risque de crédit global du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts, et les prêts en souffrance ont connu une augmentation, qui n'a toutefois pas



credit unions. A mesure que la situation s'éclairet dans le mouvement des caisses populaires et rale des liquidités dans l'ensemble de l'économie

vrait revenir à la normale. valeurs marchandes appropriées et le marché decira, les titres en question devraient retrouver des ment des marchés du crédit et à une baisse géné-

CREDIT UNIONS DE L'ONTARIO APERÇU DES CAISSES POPULAIRES ET

certains établissements. ciales et autres sont venues miner les résultats de même si des pressions économiques, commersation et d'une stabilité relative appréciable, l'ensemble, le secteur jouit d'une bonne capitalipopulaires et credit unions de la province. Dans contribué au rendement du secteur des caisses ractérise l'Ontario depuis quelques années a Le climat économique relativement bon qui ca-

plus grands établissements assurés. mouvement de l'Ontario est détenue par les dix tions. Aujourd'hui, près de la moitié de l'actif du total de 207 à la suite de fusions ou de liquidasurés en activité a baissé de 12 pour tomber à un regroupement. Le nombre d'établissements as-En 2007, l'industrie a poursuivi ses activités de

| % 0†'0 | % ZÞ'0 | Rendement (revenu net comme % de l'actif moyen) |
|-----------------|---------------|--|
| % 21,0 | % £1,0 | Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen) |
| % 11'2 | 7,26 % | Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier) |
| 8 8,71 8 2 % | % 18 8 1 % | Dépôts assurés (en milliards) comme pourcentage du total des dépôts |
| \$7,15 | \$ 8,22 | (strillim ne) stödeb seb listoT |
| 24,5 \$ | 0,62 | (sp. milliards) Actif total (en milliards) |
| 518 | 207 | Mombre d'établissements |
| 5006 | 2002 | |
| lisoʻb | nu conb | PROFIL DES ÉTABLISSEMENTS MEMBRES DE LA SOAD, E |

lancée avec une très forte croissance de 15 p. 100 Les prêts commerciaux ont continué sur leur de plus de 5 p. 100 pour atteindre 26 milliards \$. bles a enregistré une croissance sur douze mois Le total global de l'actif et des dépôts compta-

20AD - VUE D'ENSEMBLE

www.soad.com. consulter le site Web de la SOAD à l'adresse offerte aux déposants admissibles, on peut obtenir plus de détails sur la couverture de base dans les limites de la couverture maximale. Pour qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et assure les dépôts, jusqu'à 100 000 \$, à condition rio et soutenu par une loi provinciale. La SOAD les caisses populaires et credit unions de l'Ontavaste programme de protection offert à toutes de l'Ontario. L'assurance-dépôts fait partie d'un tenus par des caisses populaires et credit unions -sb səldissimbs stoqsb səl suot əgstorq (QAOR) La Société ontarienne d'assurance-dépôts

| % 99°t | % 9°E | Rendement des placements |
|-------------------------|-----------|---|
| \$ 6'9 | \$ 10'4 | etan noitstiolqxa'b atrat des first |
| \$ 0'L | \$ 7'7 | Total des frais d'exploitation bruts |
| \$ 2'0 | \$ 2'0 | Recouvrement de pertes des années passées |
| \$ 8,01 | \$ 0'9 | Demandes brutes de règlement d'assurance |
| \$ 6,201 | 7,601 | Fonds d'assurance |
| Aprilité Réalité | Prévision | |
| (\$ SNOIT | IIM) GAOS | FICHE DE RENDEMENT FINANCIÈR 2007 DE LA |

АРЕВСИ ЕСОИОМІДИЕ

du contexte législatif et réglementaire. dement des établissements assurés et l'évolution obligée de surveiller de près l'économie, le rendynamique et d'une grande complexité. Elle est Son mandat, la SOAD le remplit dans un monde

ne s'accentue pas. à condition que le ralentissement aux Etats-Unis une croissance modeste tout au long de l'année, lancée en 2008. Elle devrait continuer d'afficher On s'attend à ce que l'économie continue sur sa ment des caisses populaires et des credit unions. des effets qui se sont répercutés sur le mouveeu sur les divers secteurs économiques ontariens ralentissement de l'économie aux Etats-Unis ont restée solide. Toutefois, la vigueur du huard et le Tout au long de 2007, l'économie ontarienne est

tres adossés à des créances ont mené au resserre-Les difficultés bien connues qu'ont posées les ti-

Pour ceux qui voudraient en savoir davantage sur la SOAD et ses programmes, nous les invitons à visiter notre site Web à l'adresse www.soad.com.

Mous pouvons nous attendre à ce que les prochaines années soient difficiles pour certains établissements assurés qui seront en butte à une concurrence de plus en plus féroce et à un climat économique moins súr dans certaines industries et tégions géographiques. Les activités de fusion solutions, mais il faudra plus. Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont d'administration et le personnel de la SOAD ont à cœur d'offrit protection, sécurité et stabilité au secteur des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, au profit de tous ses membres. Nous sommes bien décidés à faire la preuve de notre sommes bien décidés à faire la preuve de notre engagement encore une fois en 2008.

Pour terminet, l'aimerais saluer le travail du personnel de la SOAD, un groupe de professionnels extrêmement dévoués qui forment l'assise de la Société. Je tiens aussi à remercier le conseils d'administration dont particulier, je suis très reconnaissant des sages conseils et appuis que me prodigue le président de notre conseil, David Yule.

Andy Poprawa, CA Président et chef de la direction

Inde Rorano

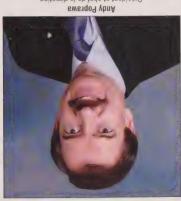
En 2007, le gouvernement a apporté des changements aux règlements sur le capital, les liquidités et les prêts en espérant arriver à un régleme réglementaire plus souple et davantage axé sur le risque. L'introduction de ces nouvelles règles a fait que l'Ontario a maintenant un cadre réglementaire moderne, semblable à celui des banques et des autres concurrents du marché.

A mesure que les établissements assurés continuent d'explorer et d'exploiter de nouveaux créneaux commerciaux, de nouveaux risques font leur apparition qui exigent une surveillance et une gestion continues de la part des établissements et de la SOAD,

Pendant l'année, nous avons préparé et diffusé un document de travail pour changer notre façon de faire payer les primes à nos établissements assurés. Une fois que nous aurons reçu et intégré les commentaires des intervenants, nous soumettrons au gouvernement une proposition d'amendement du règlement qui régit le régime des primes différentielles. Parallèlement, nous proposerons une modeste réduction des primes, à condition que nous arrivions à rester dans la fourchette du Fonds de réserve que nous nous sommes fixé.

Fidèles à l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes aussi heureux d'aider d'autres autorités gouvernementales du monde à mettre sur pied leur régime de réglementation et de protection des déposants pour les coopératives financières. Par exemple, en 2007, nous avons aidé à créer un réseau international d'autorités de réglementation des credit unions et caisses populaires afin qu'elles puissent partager l'information et les expériences des unes et des autres. Nous expériences des unes et des autres. Nous choisie pour présider le comité directeur de ce réseau en 2008.

Rapport du **C**hef de la direction: **Changements** et défis



Président et chef de la direction

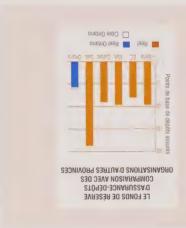
30 équivalents temps plein et nos frais d'exploitation nets ont été inférieurs de 7 p. 100 aux prévisions budgétaires.

Alors que d'autres organisations ont souffert des inquiétudes qu'a soulevé la valorisation du papier commercial adossé à des actifs, notre solide stratégie de placement, articulée autour d'objecutés de sécurité, de liquidités et de rendement raisonnable, a fait que notre portefeuille ne contenait que des placements liquides, de qualité et à faible risque.

Lorsque les modications de la Loi entreront en vigueur, le mandat de la SOAD sera élargi pour inclure la responsabilité de la réglementation du capital, des liquidités et des autres domaines liés à la solvabilité. Ce changement apporté au mandat résulte du travail entrepris depuis la dernière modification de la loi. La SOAD a l'intention d'assumer cette responsabilité nouvelle avec transparence et de s'assurer par conséquent que tous les établissements assurés conséquent que tous les établissements assurés qui sous-tendent sec décisions au chapitre de la réglementation.

Malgré un contexte difficile, la SOAD a connu une bonne année 2007. Elle a réussi à régler les faillites de trois établissements et à protéger tous les déposants de toute perte de leurs dépôts. Chacune de ces faillites avait ses particularités et nécessitait donc des solutions spécifiques pour assurter la sécurité des dépôts. À mesure que les assurter la sécurité des dépôts. À mesure que les d'exploiter de nouveaux créneaux commerciaux, d'exploiter de nouveaux trisques font leur apparition qui exigent une surveillance et une gestion continues de la part des établissements et de la SOAD.

En raison de ces faillites, nous n'avons pas progressé durant l'année comme nous l'avions espéré pour garnir notre réserve de fonds. À la fin de 2007, notre réserve de fonds s'élevait à 57 points de base au lieu des 60 points de base visés. Par contre, nous sommes persuadés que nous atteindrons notre objectif en 2008.



Devant les constants remaniements du nombre d'établissements assurés la complexité grandissante de ceux-ci et l'évolution de leur santé financière et opérationnelle, nous devons continuellement revoir notre organisation pour nous assurer qu'elle continue de bien remplir son mandat et de jouer utilement son rôle auprès des intervenants. En 2007, notre effectif a été de des intervenants. En 2007, notre effectif a été de

L'évolution de la situation financière et opérationnelle du secteur a des conséquences sur l'orientation stratégique de la SOAD. Les stratégies employées ces dernières années pour améliorer les pratiques de gestion du risque dans améliorer les pratiques de gestion du risque dans chaque établissement ont été couronnées de succès, grâce, dans une large mesure, à une coopération positive et productive permanente entre les établissements assurées et la SOAD. Pour coopération positive et productive permanente prite les établissements assurées et la SOAD. Pour principle de défini un certain nombre de priorités-clés:

- Mettre en œuvre les changements exigés en raison de la promulgation attendue des modifications de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions;
- o Ameliorer notre capacité d'évaluation et de surveillance du risque;
- Mettre au point notre proposition de révision du régime de primes différentielles;
 Prolonger notre garantie d'emprunt avec le
- gouvernement;

 Mettre à jour les ententes qui sous-tendent nos alliances stratégiques avec nos divers

intervenants.

ont manifesté leur intention de travailler à nos de la SOAD, ainsi qu'à tous les intervenants qui remerciements à Andy Poprawa et au personnel d'administration, j'aimerais exprimer mes sincères réalisation de ces objectifs. Au nom du conseil pouvoir travailler avec nos divers intervenants à la aux déposants. Nous sommes heureux de Ontario et donc à la confiance qu'elles inspirent stabilité des caisses populaires et credit unions de de la protection des dépôts et de contribuer à la à bien protéger les déposants, de réduire le coût SOAD pense qu'elle sera en mesure de continuer et en se dotant d'une solide base financière, la programmes d'évaluation et de gestion du risque continuant de faire preuve de vigilance par ses répondre aux besoins des sociétaires. En rentorcer sa compétitivité et sa capacité de des déposants et l'objectif du secteur de notre objectif mandaté de rehausser la confiance orientation stratégique à long terme soutient En conclusion, nous croyons que notre

Au nom du conseil d'administration, Le président,

demande du ministre des Finances, la SOAD s'est également engagée à renforcer son système de responsabilisation en créant un bureau de l'ombudsman, en continuant à tenir des réunions accueillir les suggestions du secteur pour pourvoir sonseillir les suggestions du secteur pour pourvoir avons également recours à des comités consultaitfs pour obtenir l'avis des intervenants au sujet de nos programmes. Nous avons également été heureux de recevoir un prix du ministère des heureux de recevoir un prix du ministère des Finances pour la contribution apportée par notre Prinances pour la contribution de la nouvelle loi.

Lannée dernière, la SOAD a commémoré sa 30e année de service à la population ontarienne. Au cours de ces trente années, elle a fièrement accompli son mandat en

veillant à protéger totalement chaque déposant assuré contre les pertes,

La SOAD attache une importance considérable à ses propres normes d'administration. Son conseil d'administration continue de suivre les meilleures pratiques d'administration publiées dans la littérature actuelle en la matière, y compris les publications du Conference Board du Canada. Par exemple, chaque réunion du conseil comporte une séance à huis clos et un volet consacré à la gestion du risque d'entreprise. Nos pratiques d'administration sont exposées dans le présent d'administration sont exposées dans le présent rapport annuel.

d'enthousiasme. avec lui une mine d'expérience, de compétence et des caisses populaires de l'Ontario. Il apporte Lemelin de Cornwall, désigné par La Fédération envers elle. En 2007, nous avons accueilli Carol collaboration avec la SOAD et son dévouement l'aimerais le remercier pour sa précieuse service. Au nom du conseil et du personnel, d'Ottawa a quitté le conseil après six ans de d'expérience. L'an dernier, M. Benoît Martin solide capital de compétences, de savoir-faire et tous nos administrateurs apportent à la SOAD un biographies respectives, les lecteurs verront que l'intérêt de tous les intervenants. En lisant leurs dont ils tont preuve en travaillant ensemble dans conseil pour le dévouement et le professionnalisme ma gratitude envers tous les membres de notre Je voudrais saisir cette occasion pour exprimer

Savid Yule



Président du Conseil d'administration

points de base des dépôts assurés, contre 56 points l'an dernier, et nous comptons atteindre notre objectif de 61 points de base l'an prochain. Les taux de primes moyens ont baissé à nouveau par rapport à l'année dernière à mesure que les s'améliorèrent. Un aspect important de notre rôle d'assurteur des dépôts consiste à veillet à ce que, d'assurteur des dépôts consiste à veillet à ce que, d'assurteur des dépôts consiste à veillet à ce que, d'assurteur des dépôts consiste à veillet à ce que, d'assurteur des dépôts consiste à veillet à ce que, d'assurteur des dépôts consiste à veillet à ce que, d'assurte assurés soient rapidement remboursés. En 2007, nous avons prouvé que nous étions capables d'assumer cette fonction.

Grâce à une gestion efficace de la part des conseils d'administration et du personnel des établissements membres, la santé financière et la capacité opérationnelle des caisses populaires et credit unions de l'Ontario continuent d'être généralement bonnes, malgré la pression permanente de la concurrence et l'évolution du secteur financier.

En 2007, le gouvernement a apporté des modifications à la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. Quand elles auront été promulguées, la SOAD aura ausai la responsabilité de réglementer la solvabilité des établissements, laquelle incombe actuellement à la sabilités prouvent combien le gouvernement a sabilités prouvent combien le gouvernement a contiance en notre capacité de gérer le risque confiance en notre capacité de gérer le risque couru par les déposants, le secteur, le fonds et lui même, et qu'elles se traduiront par une plus grande efficacité opérationnelle pour le secteur. En raison de ces nouvelles responsabilités et à la En raison de ces nouvelles responsabilités et à la

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de présenter notre rapport annuel au gouvernement et aux autres intervenants. L'année detraière, la SOAD a commémoré sa 30° année de service à la population ontarienne. Au cours de mandat en veillant à protéger totalement chaque déposant assuré contre les pertes. De fait, jamais aucun déposant n'a perdu de fonds déposés dans une caisse populaire ou credit union de l'Ontario. Ce qui rend cette réussite encore plus méritoire, c'est qu'elle s'est faite malgré la faillite de plus de c'est qu'elle s'est faite malgré la faillite de plus de c'est qu'elle s'est faite malgré la faillite de plus de

300 établissements. Cependant, cette staustique

Tout au long de notre histoire, nous avons également travaillé avec des centaines et des centaines de des centaines de caisses populaires et credit unions pour les aider à rester financièrement et opérationnnellement saines, afin qu'elles puissent atteindre leur but de servir leurs sociétaires et de fournir des services à la collectivité. Aujourd'hui, dans un réseau consolidé et plus efficace, ces établissements continuent de jouer un rôle important dans le tissu financier et social de l'Ontario.

ne dit pas tout.

Nous avons le plaisir d'annoncer que, malgré les quelques difficultés survenues en 2007, nous avons réussi à atteindre nos principaux objectifs de protéger les déposants et de contribuer à la stabilité du secteur. Pour 2007, nos objectifs stratégiques étaient les suivants:

- Evaluer et gérer proactivement les risques qui menacent le Fonds et les déposants:
- menacent le Ponds et les déposants;

 Améliorer la solidité financière du secteur;
- Réduire au maximum le coût de l'assurance-
- Disposer de ressources financières suffisantes pour protéger les déposants;
 Entretenir des relations de collaboration avec
- les intervenants;

 Gérer les ressources avec efficacité et efficience.

Dans le présent rapport, nous décrivons les réalisations de la SOAD compte tenu de ses objecuifs et cibles pour 2007. Pendant plusieurs années, nous n'avons pas connu de faillites importantes d'établissements, contrairement à cette année, où sont survenues trois d'entre elles, qui nous ont occasionné de grosses pertes d'assurance. Notre fonds de réserve a atteint 57 d'assurance. Notre fonds de réserve a atteint 57

Sous-comités du conseil

(AU 31 DÉCEMBRE 2007)

COMITÉ DE GESTION DU RISQUE

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil relatives au Cadre de gestion des risques de l'entreprise, y compris des politiques en matière des programmes et des lignes directrices dèvaluation et de gestion du risque.

- Sherry MacDonald, présidente
- Bob Hammond
- Devid Yule member
- David Yule, membre d'office

COMITE DES RESSOURCES HUMAINES

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- · Paul Mullins, président
- André Auger
- Laura Talbot
- David Yule, membre d'office

COMITE DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Sociéré. Il est également frateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

- · Laura Talbot, présidente
- André Auger
- · Carol Lemelin
- · David Yule, membre d'office

tions. Avec son expérience de plus de treixe ans en gestion financière dans les secteurs des pensions et de la gestion des placements, elle s'est spécialisée dans le démarrage des fonctions trésorières et financières en qualité de vice-présidente principale aux finances et de chef de la direction financière. Le deuxième mandat de de la direction financière. Le deuxième mandat de le la mars 2008.

PAUL MULLINS, B.A., LL.B.

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comré de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien présible de la Windsor Homes Coalition qui fournit des dent de la Windsor Homes Coalition qui fournit des vorn. Depuis 24 ans, il siège au conseil d'administration de la Woodslee Credit Union Limited. Il assure actuellement la présidence du conseil d'administration de la Moodslee Credit Union Limited. Il assure actuellement la présidence du conseil d'administration de la douise la mant la présidence du mactif de plus de 550 millions de dollars. Le deuxième mandat de M. Mullins a débuté le dollars. Le deuxième mandat de M. Mullins a débuté le mars 2007 et prend fin le 6 mars 2010.

LAURA TALBOT, M.B.A., FCMA, ICD.D

et prend fin le 6 mars 2010. sième mandat de Mme Talbot a débuté le 7 mars 2007 du Canada, pour ne citer que ces organismes-là. Le troiprésidente de la Société des comptables en management dente du conseil d'administration de la CS COOP et l'accessibilité de l'Ontario. Elle a aussi été vice-présil'élaboration des normes d'information pour la Loi sur Quebec, en plus d'être présidente du comité chargé de vices de santé et du Conseil des fellows (FCMA) du des aliments, du Conseil ontarien de la qualité des sercontre le cancer, de l'Agence canadienne d'inspection de la normalisation comptable, du Partenariat canadien ministration et des comités du Conseil de surveillance des entreprises et siège actuellement à des conseils d'ad-Elle compte une solide expérience dans l'administration services publics et à la banque Bank One des Etats-Unis. rale, à la Croix-Rouge canadienne, auprès de plusieurs à l'Université de Waterloo, dans l'administration fédé-Auparavant, elle avait occupé des postes de haut niveau tion, est présidente du TalbotAllan Consulting Group. Laura Talbot, vice-présidente du Conseil d'administra-

LESLIE THOMPSON, M.B.A., MFA, FICVM, ICD.D

Leslie T'hompson est la présidente de LESRISK, Debt and Risk Management Inc. Consultante en gestion du risque, elle a occupé des postes élevés de direction auprès d'établissements financiers et dans l'administration publique. Autrefois vice-présidente de la Union Bank of Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, elle a aussi dirigé le démarrage des opérations du Trésor (maintenant l'Office ontarien de financement) de la province de l'Ontatio. Le premier mandat de Mme Thompson a débuté le 12 octobre 2005 et prend fin le 11 octobre 2008.



des assurances et, par la suite, de surintendant adjoint du BSIF, il a siègé pendant 10 ans au conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada. De 1992 jusqu'à sa retraite en 2003, il a été chef de la direction de l'Association canadienne des paiements, organisme responsable du système de compensation et de règlement du Canada, qui compte parmi ses membres règlement du Canada, qui compte parmi ses membres des centrales de caisses de crédit, des fédérations de caisses populaires et credit unions indépendantes. Le premier mandat de M. Hammond a débuté le 30 mai 2006 et prend fin le 29 mai 2009.

CAROL LEMELIN, CMA

A titre de chef de la direction financière de la Corporation de Gestion de la Voie Maritime du Saint-Laurent, Carol Lemelin a eu la responsabilité générale des filnances, des technologies de l'information et des télécommunications, de la vérification interne, des recettes et des prévisions. Il a été président du conseil d'administration de la Caisse populaire de Cortwall Inc. et a aussi servi le même conseil à divers titres pendant plusieurs ans. Le premier mandat de M. Lemelin a débuté le 20 juin 2007 et prend fin le 19 juin 2010.

ЗНЕВВҮ МАСDONALD, CA

Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risques, en plus d'être le chef de la direction financière, pour un important régime d'épargne-études axé sur la gestion des risques des portefeuilles de placements et le respect de la réglementation dans les opéraments et le respect de la réglementation dans les opéra-

AD4 ..moJ.8 , ELVAD

David Yule, président du conseil, a pris sa retraite en rement au sein du cabinet & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établisse-actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le troisième mandat de M. Yule a débuté le 23 mars 2006 et prend fin le 23 mars 2006 et prend fin le 23 mars continue de tenir un cabinet de consultation financière.

ANDRÉ AUGER, B.A., M.Ed.

André Auger est directeur d'école primaire à la retraite. Il a vingt ans d'expérience en tant que membre du conseil d'administration de diverses caisses populaires, dont dix ans comme président. Il a aussi exercé les fonctions de président et de vice-président du conseil de L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario ltée. Il s'occupe également activement d'organisations et de clubs philanthropiques au niveau local. Le premier mandat de M. Auger piques au niveau local. Le premier mandat de M. Auger a débuté le 5 janvier 2006 et prend fin le 4 janvier 2009.

ROBERT HAMMOND, B.A., M.B.A., FICA

Robert Hammond, actuaire de profession, a passé 29 ans au Département fédéral des assurances et à l'organisation qui lui a succédé, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). À diverses époques, il a immatriculées au fédéral, des établissements de dépôts autres que des banques, des centrales de caisses de crédit et des régimes de retraite. En sa qualité de caisses de crédit et des régimes de retraite.

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- d administration, a savoir les suivantes :

 un processus officiel d'orientation des administrateurs:
- le perfectionnement permanent des adminis-
- Is planification de la relève au sein du conseil;
 Isévaluation annuelle du conseil avec commu-
- nication des résultats;

 les séances à huis clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objecuifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.

| % Participation des administrateurs | ərdmoM anoinuər əb | |
|--|-----------------------|---|
| % 96 | 9 | OAOS sl ab noitstratinimbs'b liasno |
| % 98 | g I | omité de la vérification et des finances |
| % 68 | 3 | omité des ressources humaines |
| % 00 l - | , t | aupzin ub noüzseg ab átimo |
| est pas incluse parce | 'n sátimos sáb s | a participation de M. D. Yule aux réunion il en est membre d'office. |

ministre des Finances. l'assemblée législative par l'intermédiaire du elle est tenue de rendre compte de sa gestion à d'autres lois en la matière. En dernier ressort, d'organismes et leur responsabilité, ainsi que de gestion du gouvernement sur l'établissement par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de ses fonctions dans un cadre juridique établi paramètres administratifs. La Société s'acquitte générales de l'assurance-dépôts et d'autres fonctions de la SOAD ainsi que les modalités unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et de 1994 sur les caisses populaires et les credit 1977 et exerçant ses activités en vertu de la Loi organisme de la province de l'Ontario créé en La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion...». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil su moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et credit unions.

Cabinet. recommandation est soumise à l'approbation du fois que le ministre a fait son choix, la au ministre plusieurs candidats par poste. Une au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose puissance avant d'en recommander la nomination conseil sélectionne et rencontre les candidats en équilibre entre tous ces éléments. Un comité du géographique en vue de conserver un bon tation par sexe, expérience, compétence et lieu conseil, pris globalement, un profil de représenadministrateurs. Elle a aussi établi pour son a élaboré un profil de compétence pour les conseil. En plus d'une description de poste, elle les personnes les plus qualifiées pour son à fait particulier afin d'être certaine de recruter La SOAD suit un processus de nomination tout

MISSION : PROTÉGER LES DÉPOSANTS

NOISIA

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

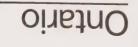
VALEURS

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités de faire ce qui suit :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- être proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, les valeurs et la diversité au sein du
- mouvement des caisses populaires / credit unions;
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, en offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

LE PERSONNEL DE LA SOAD

Adrienne Batber+Patricia Bazinet-Suzanne Boyer-Alla Brachman-Barry Brydges-John Burgman-Richard Dale-Gerry DaoustTony D'Errico+Bob Edmison+Brigitte Elie-BirL Foster-Carmen Cheorghe-Sharon Haslett-John Hutton-Entela Josif+Yasmin KhojaSteve Kokaliaris-Jim Maxwell+Alana McLeary-Danny Pianesza - Akalle Piranaj-Andy Poprawa-Andy Rechtshäffen+Mercedes RuanoNelson Verdecia-Grace Wan-Michael White-Alchard White-Winnie Yu.



Corporation of Ontario Deposit Insurance

d'assurance-dépôts Société ontarienne

> Bureau 700 4711, rue Yonge

Télécopieur: 416 325-9722 Sans frais: 1 800 268-6653 Téléphone: 416 325-9444 Toronto (Ontario) M2N 6K8

Fax: 416-325-9722 Toll Free: 1-800-268-6653 Telephone: 416-325-9444 Toronto ON M2N 6K8 Suite 700 4711 Yonge Street

David Yule

Président du Conseil d'administration Chair of the Board

Le 27 février 2008

TYI ATM (oinstnO) otnoroT 7, Queen's Park Crescent Edifice Frost Sud, 7º étage Ministre des Finances L'honorable Dwight Duncan

Monsieur le ministre,

le 31 décembre 2007. de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Table des matières

- Lettre d'accompagnement
- Personnel de la SOAD, Mission de la SOAD
- \$ Administration de l'établissement
- Conseil d'administration de la SOAD
- Sous-comités du Conseil de la SOAD
- Message du président du Conseil d'administration
- Rapport du chef de la direction
- Commentaires et analyses de la direction O L
- Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs
- Etat consolidé de la situation financière
- État consolidé des résultats d'exploitation et 22
- de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
- 23
- Etat consolidé du résultat étendu

- Etat consolidé des flux de trésorerie
- Notes afférentes aux états financiers consolidés
- Liste des établissements membres

PUBLICATIONS DISPONIBLES SUR LE SITE WEB DE LA SOAD

Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- · Communiqués au mouvement
- · Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le
- Rapport des fédérations déposé annuellement (AUTAR)
- · Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport
- de l'établissement membre déposé annuellement (ACMDA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Instruments de prêts commerciaux
- Liste de surveillance
- Cotation du risque de crédit
- Codes des industries et risque lié à la concentration
- · Feuille de calcul (BRI) et Lignes directrices
- Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisses populaires de catégorie 1
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisses populaires de catégorie 2
- · Note d'orientation Mesure et gestion du risque structurel
- · Perspectives du mouvement
- Règlement administratif nº 3 de la SOAD
- Règlement administratif nº 5 de la SOAD
- Guide de travail pour l'évaluation, Direction - Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
- Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif no 6 de la SOAD
- Guide d'application du Réglement administratif no 6, Prêts douteux

Imprimé sur du papier recyclé

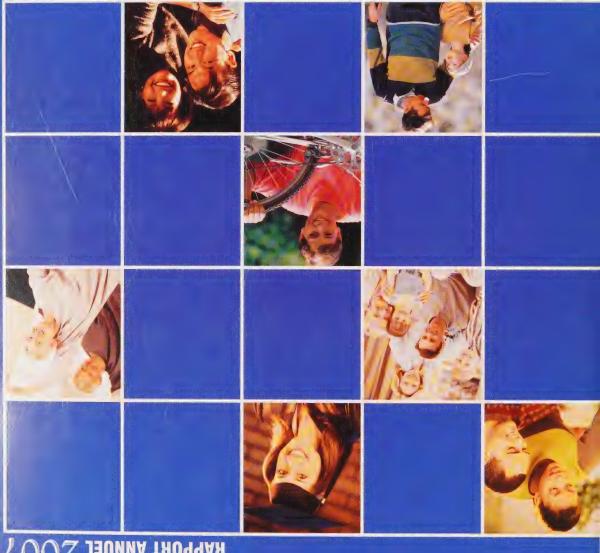
- · Nouvelles normes comptables et Rapports de la SOAD
- Pos dépôts sont protégés et QFP
- · Statistiques financières
- Courriel: into@soad.com Site Internet: http://www.soad.com Télécopieur: 416 325-9722 1 800 268-6653 sans frais Tél:: 416 325-9444 Toronto (Ontario) M2N 6K8 4711, rue Yonge, bureau 700

20ciete outarienne d'assurance-depots

Ontario

Société ontarienne stogèb-aonausse'b Deposit Insurance Corporation of Ontario

TOOS JAUNNA TROPPAR



30 années de 1977-2007

PROTECTION, SECURITE, STABILITE,









